

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA,
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(anteriormente denominada
CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES)

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2010

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores S.L.
Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidado

A la Asamblea General de

Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, Caja de Ahorros y Monte de Piedad

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, Caja de Ahorros y Monte de Piedad (la Caja) y sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la Nota 2(a) de la memoria consolidada adjunta, los Administradores de la Caja son los responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicables al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, Caja de Ahorros y Monte de Piedad y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2010, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

Con fecha 1 de marzo de 2010 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 en el que expresaron una opinión favorable.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo indicado por los Administradores en la Nota 1 de la memoria adjunta, en la que se expone que durante el primer semestre del ejercicio 2010, se aprobó la fusión de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria y Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad, mediante la disolución sin liquidación de los patrimonios de ambas Entidades, que fueron transferidos en bloque a la nueva Caja. Como consecuencia de la fusión, las cifras del ejercicio 2009 incluidas en las cuentas anuales consolidadas de 2010 corresponden únicamente a Caja de Ahorros de Salamanca y Soria y, por tanto, no resultan comparables con las del ejercicio 2010.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 31 de la memoria consolidada adjunta, en la que se menciona que el coeficiente de capital principal del Grupo al 31 de diciembre de 2010 no alcanza el coeficiente exigido del 10%, comunicado por el Banco de España a la Entidad en fecha 10 de marzo de 2011, en cumplimiento de lo dispuesto en el Real Decreto ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero español. Tal como se indica en la mencionada Nota de la memoria, la Entidad, con fecha 28 de marzo de 2011, ha comunicado al Banco de España su estrategia y calendario de cumplimiento de los nuevos requisitos de capitalización, por lo que los requerimientos de capital finalmente aplicables al Grupo y su nivel de cumplimiento dependerán de la ejecución y consecución de los hitos establecidos en el mencionado plan. Entre las medidas incluidas en la mencionada estrategia de capitalización se encuentra la integración con otras entidades que cuenten con recursos propios excedentarios de acuerdo con la mencionada normativa.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2010 contiene las explicaciones que los Administradores de la Caja consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, Caja de Ahorros y Monte de Piedad y sociedades dependientes.

KPMG Auditores, S.L.



Julio Álvaro Esteban

1 de abril de 2011



**CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA,
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(anteriormente denominada
CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES)**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**



**CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA,
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(anteriormente denominada
CAJA DE AHORROS DE SALAMANCA Y SORIA
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES)
CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized loop followed by a horizontal stroke.

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre 2010 y 2009

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		2010	2009
Caja y depósitos en bancos centrales	8	416.806	247.667
Cartera de negociación	9	100.123	439.327
Valores representativos de deuda		24.418	358.194
Derivados de negociación		75.705	81.133
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	98.861
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9	8.643	-
Valores representativos de deuda		8.643	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		8.294	-
Activos financieros disponibles para la venta	10	5.448.329	1.124.768
Valores representativos de deuda		4.593.684	374.283
Instrumentos de capital		854.645	750.485
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		4.651.148	323.394
Inversiones crediticias	11	30.488.703	15.065.505
Depósitos en entidades de crédito		286.360	1.323.817
Crédito a la clientela		26.787.533	13.741.688
Valores representativos de deuda		3.414.810	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		3.631.335	703.132
Cartera de inversión a vencimiento	12	5.898.362	3.046.032
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		1.944.064	2.802.076
Derivados de cobertura	13	182.383	55.486
Activos no corrientes en venta	14	770.892	295.700
Participaciones	15	333.985	230.984
Entidades asociadas		333.985	230.984
Contratos de seguros vinculados a pensiones		233	-
Activos por reaseguros	20	5.438	5.859
Activo material	16	983.366	605.226
Inmovilizado material		788.730	443.283
De uso propio		745.209	424.106
Afecto a la Obra social		43.521	19.177
Inversiones inmobiliarias		194.636	161.943
Activo intangible	17	1.188	2.371
Fondo de comercio		290	1.540
Otro activo intangible		898	831
Activos fiscales	26	754.105	164.735
Corrientes		37.612	61.437
Diferidos		716.493	103.298
Resto de activos	18	318.019	106.071
Existencias		218.958	79.210
Otros		99.061	26.861
TOTAL ACTIVO		45.710.575	21.389.731

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre 2010 y 2009 (Cont.)

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		2010	2009
Cartera de negociación	9	73.295	77.743
Derivados de negociación		73.295	77.743
Pasivos financieros a coste amortizado	19	43.122.256	19.695.516
Depósitos de bancos centrales		3.800.650	1.813.890
Depósitos de entidades de crédito		4.413.159	1.056.645
Depósitos de la clientela		31.034.529	14.581.402
Débitos representados por valores negociables		1.734.114	1.544.508
Pasivos subordinados		1.999.183	649.540
Otros pasivos financieros		140.621	49.531
Derivados de cobertura	13	86.689	7.620
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	14	40.086	49.369
Pasivos por contratos de seguros	20	28.435	23.465
Provisiones	21	343.718	131.141
Fondos para pensiones y obligaciones similares		226.172	95.852
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		6.662	3.225
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		62.362	22.799
Otras provisiones		48.522	9.265
Pasivos fiscales	26	144.387	115.116
Corrientes		6.896	9.818
Diferidos		137.491	105.298
Fondo de la obra social	25	79.877	34.309
Resto de pasivos	18	67.008	16.462
TOTAL PASIVO		43.985.751	20.150.741
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	23	1.802.291	1.183.308
Fondo de dotación		9	-
Escriturado		9	-
Reservas		1.755.157	1.160.786
Reservas (pérdidas) acumuladas		1.773.823	1.162.293
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		(18.666)	(1.507)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		47.125	22.522
Ajustes por valoración	22	(78.382)	55.563
Activos financieros disponibles para la venta		(62.530)	59.983
Diferencias de cambio		(1.064)	210
Entidades valoradas por el método de la participación		(14.788)	(4.630)
Intereses minoritarios		915	119
Resto		915	119
TOTAL PATRIMONIO NETO		1.724.824	1.238.990
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		45.710.575	21.389.731
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes	24	1.138.130	870.217
Compromisos contingentes	29.4	3.711.759	2.118.122

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2010.

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre 2010 y 2009

	Nota	Miles de euros	
		2010	2009
Intereses y rendimientos asimilados	27.1	917.946	741.893
Intereses y cargas asimiladas	27.1	(483.075)	(432.765)
MARGEN DE INTERESES		434.871	309.128
Rendimiento de instrumentos de capital	27.2	17.183	26.206
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	27.3	1.180	(21.602)
Comisiones percibidas	27.4	120.906	82.347
Comisiones pagadas	27.4	(12.034)	(9.351)
Resultados de operaciones financieras (neto)	27.1	166.707	58.939
Cartera de negociación		4.181	5.833
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(6)	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		162.118	52.867
Otros		414	239
Diferencias de cambio (neto)	7.9	944	634
Otros productos de explotación	27.5	78.037	77.134
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos		41.201	42.907
Ventas e ingresos por prestaciones de servicios no financieros		1.251	-
Resto de productos de explotación		35.585	34.227
Otras cargas de explotación	3 (y)	(67.948)	(48.631)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros		(29.704)	(31.728)
Variación de existencias		(5)	-
Resto de cargas de explotación		(38.239)	(16.903)
MARGEN BRUTO		739.846	474.804
Gastos de administración		(370.331)	(231.321)
Gastos de personal	27.6	(256.486)	(164.166)
Otros gastos generales de administración	27.7	(113.845)	(67.155)
Amortización	16	(21.549)	(14.754)
Dotaciones a provisiones (neto)	21	(209.378)	3.612
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	27.1	(42.156)	(172.399)
Inversiones crediticias		(38.923)	(158.496)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		(3.233)	(13.903)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		96.432	59.942
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		(31.598)	(13.120)
Fondo de comercio y otro activo intangible	17	(28.429)	(8.120)
Otros activos	15, 16	(3.169)	(5.000)
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	27.8	(918)	(2.649)
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	14	(9.394)	(7.243)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		54.522	36.930
Impuesto sobre beneficios	26	(5.724)	(10.586)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		48.798	26.344
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	14	(1.672)	(3.805)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		47.126	22.539
Resultado atribuido a la entidad dominante	22	47.125	22.522
Resultado atribuido a intereses minoritarios		2	17

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre 2010 y 2009

	Nota	Miles de euros	
		2010	2009
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		47.126	22.539
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	22	(133.945)	79.345
Activos financieros disponibles para la venta		(175.019)	124.264
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		(12.901)	177.131
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(162.118)	(52.867)
Diferencias de cambio		(1.820)	300
Ganancias/ (Pérdidas) por valoración		(1.820)	300
Entidades valoradas por el método de la participación		(10.358)	(11.214)
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		(10.358)	(11.214)
Impuesto sobre beneficios		53.253	(34.005)
TOTAL INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS (A+B)		(86.818)	101.884
Atribuido a la entidad dominante		(86.820)	101.867
Atribuido a intereses minoritarios		2	17



La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2010.

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Miles de euros									
Fondos propios									
Reservas									
Fondo de dotación	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	Resultados del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto	
Saldo final al 31 de diciembre de 2008	-	1.091.718	12.639	77.877	1.182.234	(23.782)	1.158.452	139	1.158.591
Total ingresos y (gastos) reconocidos	-	-	-	22.522	22.522	79.345	101.867	17	101.884
Otras variaciones del patrimonio neto									
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	69.181	-	(69.181)	-	-	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondo sociales	-	-	-	(18.000)	(18.000)	-	(18.000)	-	(18.000)
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonio neto	-	1.394	(14.146)	9.304	(3.448)	-	(3.448)	(37)	(3.485)
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	-	1.162.293	(1.507)	22.522	1.183.308	55.563	1.238.871	119	1.238.990
Total ingresos y (gastos) reconocidos	-	-	-	47.125	47.125	(133.945)	(86.820)	-	(86.818)
Otras variaciones del patrimonio neto	9	611.530	(17.159)	(22.522)	571.858	-	571.858	-	572.652
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	51.197	-	(49.746)	1.451	-	1.451	-	1.451
Incrementos por combinaciones de negocios	9	565.839	8.519	-	574.367	-	574.367	161	574.528
Resto de incrementos / (reducciones) de patrimonio neto	-	(5.506)	(25.678)	27.224	(3.960)	-	(3.960)	633	(3.327)
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	9	1.773.823	(18.666)	47.125	1.802.291	(78.382)	1.723.909	915	1.724.824

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2010.

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de flujos de efectivos consolidados

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre 2010 y 2009

	Nota	Miles de euros	
		2010	2009
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		2.426.768	562.548
1. Resultado consolidado del ejercicio		47.127	22.539
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		69.657	242.573
Amortización	16	21.549	14.754
Otros ajustes		48.108	227.819
3. (Aumento) / Disminución neto de los activos de explotación		3.479.349	253.527
Cartera de negociación	9	354.128	(89.185)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9	318	-
Activos financieros disponibles para la venta	10	1.907.655	1.226.996
Inversiones crediticias	11	1.071.740	(919.405)
Otros activos de explotación	18	145.508	35.121
4. Aumento / (Disminución) neto de los pasivos de explotación		(1.108.246)	35.723
Cartera de negociación	9	(6.165)	(1.596)
Pasivos financieros a coste amortizado	19	(854.849)	136.069
Otros pasivos de explotación	18	(247.232)	(98.750)
5. Cobros / (Pagos) por impuesto sobre beneficios	26	(61.119)	8.186
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(2.991.175)	(910.776)
6. Pagos:		(3.012.266)	(946.263)
Activos materiales	16	(23.100)	(35.491)
Activos intangibles	17	-	(454)
Participaciones	15	(18.775)	(13.472)
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	14	(108.280)	-
Cartera e inversión a vencimiento	12	(2.862.111)	(896.846)
7. Cobros:		21.091	35.487
Activos materiales	16	10.810	5.607
Activos intangibles	17	7	-
Participaciones	15	10.274	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	14	-	29.880
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		525.826	441.346
8. Pagos:		-	(929.829)
Pasivos subordinados	19.5	-	(33.896)
Otros pagos relacionados con actividades financiación	19.4	-	(895.933)
9. Cobros:		525.826	1.371.175
Pasivos subordinados	19.5	525.192	300.000
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	19.4	634	1.071.175
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		286	-
E) AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)		(38.295)	93.118
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO		547.085	154.549
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO (E+F)		508.791	247.667
Pro-memoria:			
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO			
Caja	8	147.265	71.728
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales	8	269.541	175.939
Otros activos financieros		91.985	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO		508.791	247.667
<i>Del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el grupo</i>		-	-

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2010.

ÍNDICE MEMORIA CONSOLIDADA

1. INFORMACIÓN GENERAL
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS
4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES
5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS
6. GESTIÓN DEL CAPITAL
7. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS
8. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES
9. CARTERA DE NEGOCIACIÓN
10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA
11. INVERSIONES CREDITICIAS
12. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO
13. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)
14. ACTIVOS Y PASIVOS NO CORRIENTES EN VENTA
15. PARTICIPACIONES
16. ACTIVO MATERIAL
17. ACTIVOS INTANGIBLES
18. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS
19. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO
20. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGURO Y ACTIVOS POR REASEGUROS
21. PROVISIONES
22. AJUSTES POR VALORACIÓN AL PATRIMONIO NETO
23. FONDOS PROPIOS
24. RIESGOS CONTINGENTES
25. FONDOS Y OBRAS SOCIALES
26. SITUACIÓN FISCAL
27. CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS
28. PARTES VINCULADAS
29. OTRA INFORMACIÓN
30. REQUERIMIENTOS DE TRANSPARENCIA INFORMATIVA
31. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

ANEXO I

ANEXO II

ANEXO III



CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA,
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada
del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2010

I INFORMACIÓN GENERAL

a) Naturaleza de la Entidad dominante

Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, Caja de Ahorros y Monte de Piedad (en adelante Caja España de Inversiones, la Caja, la Entidad o Entidad dominante) es una entidad financiera Benéfico-Social, exenta de lucro y de naturaleza fundacional privada, que se encuentra bajo el protectorado de la Comunidad Autónoma de Castilla y León. Su objeto social es la consecución de intereses generales a través del desarrollo económico y social de su zona de actuación, y para ello, sus fines fundamentales son, entre otros, facilitar la formación y capitalización del ahorro, atender las necesidades de sus clientes mediante la concesión de operaciones de crédito y crear o mantener Obras Sociales propias o en colaboración.

La Caja, es resultante de la fusión entre Caja de Ahorros de Salamanca y Soria (en adelante Caja Duero) y Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad (en adelante Caja España), tal como se describe en el apartado (c) de esta misma Nota.

La Entidad, tiene su domicilio social en León, Edificio “Botines de Gaudí”, Plaza de San Marcelo nº 5, y desarrolla su actividad a través de 886 oficinas distribuidas por todo el territorio nacional, más 18 oficinas en Portugal (en 2009, 525 oficinas en el territorio nacional y 18 oficinas en Portugal).

La Entidad dominante es cabecera de un grupo de sociedades (en adelante el Grupo), cuyo detalle e información más relevante se incluyen en el Anexo I. En aplicación de la normativa vigente, los Administradores de la Entidad dominante han formulado, con esta misma fecha, las cuentas anuales de Caja España de Inversiones, que también se han sometido a auditoría independiente. En el Anexo II se incluye, de forma resumida, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo de Caja España de Inversiones correspondientes a los ejercicios 2010 y 2009.

Caja España de Inversiones está regulada por la Ley de Cajas de Ahorro de Castilla y León, que fue aprobada por el Decreto Legislativo 1/2005, de 21 de julio. Esta Ley fue desarrollada, en materia de órganos de gobierno y dirección por el Decreto 66/2005, de 22 de septiembre.



b) Actividad de la Entidad dominante

La Caja tiene por objetivo básico el hacer productivas las economías que se le confíen, fomentándolas por medio del ahorro, facilitar el crédito en todas sus modalidades, administrar sus fondos y los de sus clientes, invirtiéndolos, de acuerdo con las disposiciones que en cada momento puedan afectarles, en condiciones de seguridad para los impositores y de acuerdo, asimismo, con los intereses de la Entidad, de la región y de la economía nacional y, en general, realizar todas aquellas actividades relacionadas con la intermediación financiera y de servicios, para obtener una rentabilidad global que garantice un nivel de solvencia adecuado.

Como entidad, Caja España de Inversiones, se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en un banco central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios. La normativa establece, en resumen, la obligatoriedad de mantener unos recursos propios suficientes para cubrir las exigencias por los riesgos contraídos. El cumplimiento del coeficiente de recursos propios se efectúa a nivel consolidado.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la entidad a los acreedores de la misma, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 100.000 euros los depósitos de los clientes de acuerdo con lo dispuesto en el R.D. 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito según la redacción dada por el R.D. 948/2001, de 3 de agosto, el R.D. 1642/2008, de 10 de octubre, y la Circular 4/2004 de Banco de España, de 22 de diciembre.

Estas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010 han sido formuladas por el Consejo de Administración de Caja España de Inversiones en su reunión de 31 de marzo de 2011, y han sido firmadas por los señores consejeros cuya rúbrica figura al final de las mismas, estando pendientes de aprobación por la Asamblea General, estimándose que se aprobarán sin cambios significativos. Las cuentas anuales consolidadas de Caja Duero del ejercicio 2009 fueron aprobadas por la Asamblea General de Caja Duero celebrada el 5 de junio de 2010.



c) Fusión de Caja Duero y Caja España

Según lo establecido en los artículos 51 y 55 del Texto Refundido de la Ley de Cajas de Ahorro de Castilla y León, las Asambleas Generales, Extraordinaria y Ordinaria, de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria y Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad, respectivamente, que tuvieron lugar el 5 de junio de 2010, acordaron aprobar la fusión entre ambas entidades mediante la disolución sin liquidación de ambas entidades y la creación de una nueva Caja de Ahorros que se denomina Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, Caja de Ahorros y Monte de Piedad, traspasando ambas entidades en bloque a la nueva entidad, a título universal, la totalidad de los patrimonios de las entidades disueltas, quedando subrogada la nueva Caja en todos los derechos, acciones, expectativas, obligaciones, responsabilidades y cargas de la mismas, con carácter general y sin reserva ni limitación alguna, permaneciendo vigentes por tal subrogación, sin modificación, gravamen ni perjuicio, los derechos y garantías de terceros.

Con fecha 9 de septiembre de 2010, la Junta de Castilla y León, a propuesta del Consejero de Economía y Empleo, y previa deliberación del Consejo de Gobierno y previo informe del Banco de España, autorizó la fusión descrita, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil de León con fecha 4 de octubre de 2010, tomando efectos jurídicos desde del 1 de octubre de 2010.

La Resolución de la Dirección General de Economía, Política Financiera y Asuntos Europeos de la Junta de Castilla y León, de fecha 7 de octubre de 2010, autorizó la inscripción de la fusión y la nueva Caja en el Registro de Cajas de Ahorro de Castilla y León.

Los balances de fusión de ambas entidades son los correspondientes al 30 de junio de 2010, señalándose el día 1 de julio de 2010, como la fecha a partir de la cual las operaciones de las entidades que se extinguen han de considerarse realizadas, a efectos contables, por cuenta de la Entidad a la que traspasan su patrimonio (en el Anexo III se adjunta el balance de situación al 30 de junio de 2010 de Caja España). En este sentido, y sólo a efectos meramente contables, Caja Duero figura como “entidad adquirente” y Caja España como “entidad adquirida” (véase Nota 2). Las cifras más relevantes de Caja España y su Grupo al 30 de junio de 2010 son las siguientes:

	Miles de euros	
	Caja	Grupo
Inversión crediticia	17.846.412	16.865.694
Pasivos financieros a coste amortizado	23.876.834	23.756.396
Fondos propios	1.006.542	1.163.389
Patrimonio neto	873.314	989.790
Total activo	25.214.006	25.198.580



El tratamiento contable seguido para la mencionada fusión ha sido el siguiente:

- Se ha considerado como fecha de la fusión el 1 de julio de 2010, debido a que en dicha fecha se entiende que existía control y existía un procedimiento de toma de decisiones conjunto.
- Se ha contabilizado por el denominado "método de adquisición" como requiere la Circular 4/2004 de Banco de España y modificaciones posteriores. Este método requiere que se considere como coste de adquisición el valor razonable de los activos, menos el valor razonable de los pasivos y pasivos contingentes de la entidad considerada como adquirida a efectos contables (en este caso Caja España). A estos efectos, en los valores contables a 30 de junio de 2010 de Caja España, se han efectuado las siguientes correcciones valorativas y traspasos a reservas:

		Miles de euros		
	Nota	Importe bruto	Efecto Fiscal (Nota 26)	Importe neto (Nota 23)
Inversión crediticia	11	(464.999)	139.500	(325.499)
Activos materiales	16	18.513	(5.554)	12.959
Activos no corrientes en venta	14	(157.728)	47.318	(110.410)
Activos intangibles	17	(30.718)	9.215	(21.503)
Pasivos contingentes	21.3	(50.000)	15.000	(35.000)
Participadas	15	(270)	81	(189)
Activos fiscales	26	60.688	-	60.688
Total		<u>(624.514)</u>	<u>205.561</u>	<u>(418.954)</u>
Traspaso de "Ajustes por valoración" a "Reservas"	22	<u>(243.180)</u>	<u>72.954</u>	<u>(170.226)</u>
Total		<u>(867.695)</u>	<u>278.515</u>	<u>(589.180)</u>

- La puesta a valor razonable de los activos y pasivos de Caja España anteriormente mencionados se ha realizado bajo las siguientes hipótesis y metodología (véase Nota 7.10):
 - Revalorización de la cartera de participadas, a partir de informes de expertos independientes y teniendo en consideración el valor neto de sus activos, según sus estados financieros al 30 de junio de 2010.
 - Revalorización de activos materiales (inmuebles contabilizados como uso propio, activos no corrientes en venta o existencias), calculada mediante la obtención de tasaciones actualizadas de expertos independientes y teniendo en cuenta el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España.



- Revalorización de la cartera de inversión crediticia y avales al 30 de junio de 2010, mediante la utilización de informes de terceros expertos independientes cuyas conclusiones sobre el valor razonable de dicha cartera se han basado, entre otros, en hipótesis sobre morosidad, recuperabilidad de créditos morosos y fallidos, probabilidades de impago de la cartera, exposición y severidad de la cartera, segmentada por naturaleza de la financiación (promotor, suelo, vivienda, consumo, etc.).
- Revalorización del activo intangible, correspondiente, fundamentalmente, a programas informáticos, que se han valorado en función de la situación actual de la Caja y su utilización futura.
- Revalorización de activos fiscales, correspondientes, fundamentalmente, a la activación de bases imponibles fiscales de participadas pendientes de compensar, y que afloran como consecuencia de la fusión y de una nueva revisión de las circunstancias y evaluación de posibles beneficios fiscales futuros para su compensación.
- Para la determinación del efecto fiscal se ha asumido un tipo impositivo del 30% en todos los casos.

Debido a que en las fusiones de cajas de ahorro, el precio de adquisición coincide con el coste de adquisición mencionado anteriormente, no se genera ningún fondo de comercio. La contrapartida de las correcciones valorativas mencionadas anteriormente se han contabilizado como reservas disponibles (véase Nota 23).

- De acuerdo con lo establecido en la normativa vigente existe un periodo máximo de un año a partir de la fecha contable de la fusión (1 de julio de 2010) durante el cual la Caja podría ajustar los importes reconocidos, que se consideran provisionales, si como consecuencia de la obtención de información relevante sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la fusión y que, de haber sido conocidos, hubieran afectado a los importes reconocidos en dicha fecha se pudiese de manifiesto la necesidad de realizar algún ajuste en los valores provisionales registrados que se presentan en estas cuentas anuales. Transcurrido dicho periodo, sólo se realizarían ajustes a la valoración inicial por una corrección de error.
- Al producirse la fusión con efectos contables 1 de julio de 2010, y considerando como entidad adquirente a Caja Duero, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del Grupo no incluye los ingresos o gastos del Grupo Caja España desde el 1 de enero de 2010 hasta dicha fecha. El importe total del resultado de explotación consolidado y el resultado después de impuestos consolidado del Grupo Caja España (entidad adquirida) desde el 1 de julio de 2010 (fecha contable de fusión) hasta el 31 de diciembre de 2010, que se ha incluido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2010 de Caja España de Inversiones es de 42.912 y 29.941 miles de euros, respectivamente.



- Los Administradores de la Entidad han estimado cual habría sido el resultado del ejercicio 2010 de la Caja, si se hubiese producido la fusión el 1 de enero de 2010. Este resultado se presenta exclusivamente a efectos ilustrativos dado que se trata de una situación hipotética que no representa la posición financiera o los resultados reales de la Caja y ha sido estimado siguiendo las siguientes hipótesis:
 - Cartera de Participadas: Se han ajustado las provisiones por deterioro y los resultados por ventas de participadas realizadas en el ejercicio 2010, teniendo en cuenta el efecto de los ajustes a valor razonable indicados anteriormente en esta nota.
 - Activos materiales e intangibles: Se han ajustado las provisiones por deterioro y el gasto por amortización de los activos materiales e intangibles que han sufrido correcciones de valor. Por otro lado, se han ajustado los resultados por ventas de activos materiales ocurridas en el ejercicio 2010.
 - Activos no corrientes en venta (procedentes de regularización de créditos): Se han ajustado las provisiones por deterioro registradas en el ejercicio 2010, ya que no se han producido variaciones significativas del saldo de estos activos en dicho ejercicio.
 - Inversión crediticia: En la medida en que la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2010 es inferior a la existente al 1 de enero de 2010, se ha eliminado íntegramente la dotación registrada en la cuenta de pérdidas y ganancias, por entenderse que los ajustes a valor razonable realizados en la fusión harían innecesaria dichas dotaciones.
 - Pasivos contingentes: Se ha ajustado la provisión por pasivos contingentes contabilizada a raíz de la fusión durante el ejercicio 2010, ya que se ha asumido que estaría registrada al 1 de enero de 2010.
 - Efecto impositivo: Para la determinación del efecto fiscal se ha asumido un tipo impositivo del 30%.

Considerando las hipótesis anteriores, el resultado de explotación y el resultado después de impuestos de la Caja habrían ascendido a 243.962 y 134.521 miles de euros, respectivamente.

d) Grupo consolidable

Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P, está constituido por un conjunto de empresas financieras y paraфинancieras que, junto con otras, forman un Grupo cuyo objetivo es diversificar y especializar la oferta a los clientes de acuerdo con un modelo propio de productos y servicios.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las sociedades dependientes y multigrupo que componen el Grupo, consolidables por integración global y proporcional (Nota 2.c), son las que figuran detalladas en el Anexo I, junto con las asociadas.

Caja España de Inversiones es la sociedad matriz del Grupo y representa aproximadamente el 99,91% y el 99,31% del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, respectivamente, y el 61,42% y el 220,88% del beneficio de los ejercicios 2010 y 2009, respectivamente.

e) Información sobre Medio Ambiente

Las operaciones globales del Grupo se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente (“leyes medioambientales”) y la seguridad y salud del trabajador (“leyes sobre seguridad laboral”). El Grupo considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

Los Administradores del Grupo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Grupo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios 2010.

El Grupo considera que el reto de proteger y mejorar nuestro entorno es una cuestión en la que todos estamos implicados, y esta preocupación la hace patente en todos los ámbitos de su actuación medioambiental.

f) Participaciones en el capital de entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Grupo poseía una participación en el capital social de otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras, igual o superior al 5% de su capital social o de sus derechos de voto (E.B.N. Banco de Negocios, S.A.) (véase Anexo I).

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

a) Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Las cuentas anuales consolidadas de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P, se han preparado a partir de los registros contables de las entidades que lo forman de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE) de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2010, así como de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los principios y criterios de valoración aplicados se detallan en la Nota 3 de esta memoria consolidada. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

Las presentes cuentas anuales consolidadas han sido elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE, teniendo en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros de las Entidades de Crédito, y modificaciones posteriores.

La Circular 4/2004 tiene por objetivo, de acuerdo con lo manifestado en su preámbulo, modificar el régimen contable de las entidades de crédito, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción en la Unión Europea de las NIIF-UE, conforme a lo dispuesto en el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, relativo a la publicación de las NIIF. Esta Circular es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las entidades de crédito.

De acuerdo con las opciones establecidas en la NIC 1.81, el Grupo ha optado por presentar de manera separada, por una parte, un estado que muestra los componentes del resultado consolidado (“Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada”) y un segundo estado que, partiendo del resultado consolidado del ejercicio, muestra los componentes del otro resultado global del ejercicio que aparece denominado en estas cuentas anuales consolidadas como “Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado”, aplicando la denominación de la Circular 4/2004 de Banco de España.

Los cambios en los criterios contables, bien porque se modifiquen las normas o bien porque los Administradores decidan variar el criterio de aplicación retroactivamente, supone ajustar los importes de las partidas afectadas utilizando como contrapartida la partida del patrimonio neto que corresponda en el balance de apertura más antiguo sobre el que se publique información comparativa, como si el nuevo criterio contable siempre se hubiese aplicado. No se realiza la aplicación retroactiva del nuevo criterio cuando ésta es impracticable o la disposición que lo ha modificado fija la fecha desde la que se debe aplicar. Cuando se detectan errores procedentes de ejercicios anteriores resultado de omisiones o inexactitudes o fallos al utilizar información disponible en dichos periodos, estos errores se corregirán aplicando las mismas reglas comentadas anteriormente para el caso de producirse un cambio en los criterios contables aplicados.

b) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros consolidados

La información incluida en las cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P. Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en estas cuentas anuales consolidadas los Administradores han utilizado juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas se refieren a:

- La estimación del valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes a efectos de la fusión (Nota 1(c)).
- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (Notas 3.h).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (Notas 3.p y 21).
- El valor razonable, las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 3.k y 3.m).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (Nota 3.f).
- Estimaciones para el cálculo de otras provisiones (véase Nota 21).

- Estimaciones para el cálculo del Impuesto sobre Sociedades y activos y pasivos fiscales diferidos (véase Nota 26).

Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente y son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ese período y de periodos sucesivos.

c) Combinaciones de negocio y Criterios de consolidación

Los criterios utilizados en la consolidación, incluyendo la definición del perímetro de consolidación, se corresponden con los establecidos por las NIIF-UE.

c.1) Combinaciones de negocios

Se considera una combinación de negocios una transacción o suceso en el que la Entidad dominante obtiene el control sobre una entidad o negocio, entendiendo por control a estos efectos el poder de dirigir las políticas financieras o de explotación de una entidad para obtener beneficios de sus actividades.

El procedimiento aplicado por la Entidad dominante para el registro de las combinaciones de negocios es el denominado método de adquisición definido en la normativa vigente (NIIF 3 “Combinaciones de negocio” revisada en 2008) (véase Nota 1 c)).

c.2) Entidades del Grupo

Se consideran entidades dependientes del grupo las que forman junto con la Entidad dominante una unidad de decisión, que se corresponden con aquellas en las que la Entidad dominante tiene capacidad de ejercer control, entendiendo éste como la capacidad para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad. La Entidad dominante presume que existe control cuando posee la mayoría de los derechos de voto, tiene la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración, puede disponer, en virtud de los acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto ó ha designado exclusivamente con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración.

Las entidades del Grupo se han consolidado por el método de integración global.

Todos los saldos y transacciones significativos entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes, así como, los resultados de las sociedades dependientes correspondientes a socios externos se reconocen en el patrimonio neto del Grupo y en los resultados del mismo en los epígrafes “Intereses minoritarios” y “Resultado atribuido a la minoría”, respectivamente, del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados adjuntos. No obstante lo anterior, cuando el Grupo en su conjunto haya alcanzado acuerdos, obligándose a entregar efectivo u otros activos, con todos o parte de los socios externos de sus sociedades dependientes, el patrimonio de los socios externos se presenta en el balance consolidado como “Otros pasivos financieros”.



La consolidación de los resultados generados por las entidades del Grupo adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

c.3) Participación en Negocios Conjuntos (entidades multigrupo)

Se entiende por “Negocios conjuntos” los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades no vinculadas entre sí (“partícipes”) participan en entidades (“multigrupo”) o realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes.

Las entidades multigrupo se han consolidado por el método de integración proporcional, de tal forma que la agregación de saldos y posteriores eliminaciones tienen lugar, sólo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

c.4) Entidades Asociadas

Se consideran entidades asociadas aquéllas sobre las que la Entidad dominante, individualmente o junto con las restantes entidades del Grupo, tiene una influencia significativa, y no es una entidad dependiente ni multigrupo. Para determinar la existencia de influencia significativa la Entidad dominante considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada, la participación en el proceso de fijación de políticas, incluyendo las relacionadas con los dividendos y otras distribuciones, la existencia de transacciones significativas entre la Entidad dominante y la participada, el intercambio de personal de la alta dirección y el suministro de información técnica de carácter esencial, aunque habitualmente, esta influencia significativa se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

No existen entidades de las que se posee un 20% o más de sus derechos de votos que no se hayan considerado entidades asociadas al Grupo durante los ejercicios 2010 y 2009.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el método de la participación. Las participaciones de la Entidad dominante en sociedades asociadas se reconocen al coste en la fecha de adquisición, y posteriormente, se valoran por la fracción del patrimonio neto que en cada una de las sociedades asociadas representan las participaciones. Los resultados del ejercicio de la sociedad asociada, una vez realizados los ajustes correspondientes en los mismos atribuibles al grupo por deterioro, enajenación o disposición por otros medios de los elementos patrimoniales cuyo valor razonable en la fecha de adquisición fuesen diferentes al valor en libros en el balance de la asociada, incrementan o reducen el valor de la participación y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en la partida “Resultados de entidades valoradas por el método de la participación”. Las variaciones posteriores a la fecha de adquisición en los ajustes por valoración de las sociedades asociadas, incrementan o reducen, según los casos, el valor de la participación. El importe de estas variaciones se reconocen en la partida de “Ajustes por valoración” del patrimonio neto que corresponda según su naturaleza a través del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

c.5) Adquisiciones y enajenaciones de participaciones en el capital de sociedades del grupo y asociadas.

- Participaciones en empresas del Grupo

Los cambios más significativos producidos en este epígrafe en el ejercicio 2010, se deben a altas derivadas de la fusión entre Caja España y Caja Duero. El detalle de estas variaciones es el siguiente:

- Caja España de Inversiones, Sdad. De Participaciones Preferentes S.A.U., entra a formar parte del Grupo con un coste efectivo de 60 miles de euros.
- Gestión de Inversiones en Alquiler, S.A., entra a formar parte del grupo con un coste efectivo de 70.000 miles de euros y un deterioro de 43.715 miles de euros.
- Inmocaja, S.A.U., entra a formar parte del grupo con un coste efectivo de 30.865 miles de euros, deteriorado al 100%.
- Invergestión, Sdad. de Inversiones y Gestión, S.A.U., entra a formar parte del grupo con un coste efectivo de 153.177 miles de euros.
- Gestión de Inversiones en Valores Extranjeros, S.A. entra a formar parte del grupo con un coste efectivo de 90.000 miles de euros y un deterioro de 13.805 miles de euros.
- Sespaña Sdad. de Agencia de Seguros, S.A., entra a formar parte del grupo con un coste efectivo de 2.262 miles de euros, deteriorado al 100%.
- Caja España Fondos, S.G.I.I.C., S.A.U., entra a formar parte del Grupo con un coste efectivo de 5.213 miles de euros
- Campo Inversiones, S.A.U., entra a formar parte del Grupo con un coste efectivo de 301 miles de euros
- Caja España Promociones, Sdad. Gestora Marketing, S.A., entra a formar parte del Grupo con un coste efectivo de 1.035 miles de euros, deteriorado en 956 miles de euros
- Caja España Asesores, Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.A., entra a formar parte del Grupo con un coste efectivo de 120 miles de euros
- Viajes Caja España, S.A., entra a formar parte del Grupo con un coste efectivo de 30 miles de euros
- Viproelco, S.A., entra a formar parte del Grupo, tras una ampliación de Capital, pasando la participación del 50% al 92,01%, con un coste efectivo de 2.340 miles de euros y un deterioro de 768 miles de euros.

El cambio más significativo no relacionado con la fusión durante el ejercicio 2010, ha sido que Bruesa Duero pasa a formar parte del Grupo, por medio de la participación que tiene en la misma Grupo de Negocios Duero, al pasar de 35% al 76,79% con un coste efectivo de 2.150 miles de euros.



Los cambios más significativos producidos en este epígrafe en el ejercicio 2009 fueron los siguientes:

- En 2009 se adquirió el 60% del capital social de Alqlunia Duero, S.L. (en 2008 se poseía el 40%), y se empezó a considerar como una participación en empresas del Grupo (en 2008 se consideraba como participación en empresas multigrupo).
- En 2009 se realizó un desembolso de capital en Grupo de Negocios Duero, S.A.U. por 28.468 miles de euros.

- Participaciones en empresas Multigrupo

Los cambios más significativos producidos en este epígrafe en el ejercicio 2010 fueron los siguientes:

- Durante el ejercicio 2010 se ha suscrito parte de la ampliación de capital de Madrigal Participaciones, S.A., con un coste de adquisición de 9.262 miles de euros y sin deterioro. Además, como consecuencia de la fusión con Caja España, la participación en Madrigal se ha incrementado en un 34,81% pasando a tener un 65,68% de participación con un coste total de 92.018 miles de euros.
- Durante el ejercicio 2010, la sociedad Madriduero Sistemas Informáticos, A.C.E., ha sido liquidada y por tanto dada del balance por un importe de 105 miles de euros.
- Sodinteleco entra a formar parte del Perímetro de Consolidación como Multigrupo, debido a la fusión con Caja España, con un coste efectivo de 19.785 miles de euros, deteriorado en 5.632 miles de euros.
- Cerro del Baile S.A. entra a formar parte del Perímetro de Consolidación como Multigrupo, debido a la fusión con Caja España, con un coste efectivo de 16.400 miles de euros, deteriorado en 16.264 miles de euros.
- San Marcos Cipsa S.A. entra a formar parte del Perímetro de Consolidación como Multigrupo, debido a la fusión con Caja España, con un coste efectivo de 8.250 miles de euros, deteriorado al 100%.
- Pagos Minería entra a formar parte del Perímetro de Consolidación como Multigrupo, debido a la fusión con Caja España, con un coste efectivo de 1 mil de euros.
- Viproelco, entra como consecuencia de la fusión en participadas multigrupo, con un coste de 1.140 miles de euros y un deterioro de 768 miles de euros. Posteriormente, tras una ampliación de Capital, en la que sólo acudió Inmocaja (participada al 100% de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria), se desembolsó 1.200 miles de euros, pasando la participación a 92,01%, y por tanto reclasificándose como Grupo.



Los cambios más significativos producidos en este epígrafe en el ejercicio 2009 fueron los siguientes:

- Durante el ejercicio 2009 se participó en una ampliación del capital social de Madrigal Participaciones, S.A. con un coste de adquisición de 18.523 miles de euros, y sin que cambie el porcentaje de participación del Grupo.
- Durante el ejercicio 2009 se traspasó a participaciones en empresas del Grupo la participación en Alqlunia Duero, S.L.

- Participaciones en empresas asociadas

Como consecuencia de la fusión entre Caja España y Caja Duero, se ha producido altas en este epígrafe (véase Anexo I). El detalle de las entradas más significativas es el siguiente:

- Caja España Vida, entra a formar parte del epígrafe de “empresas asociadas”, con un coste efectivo de 24.533 miles de euros.
- Proinsur Mediterráneo, S.L.U., entra a formar parte del epígrafe de “empresas asociadas”, con un coste efectivo de 8.375 miles de euros y con un deterioro de 2.911 miles de euros.
- Cerquia Urbana, S.L., entra a formar parte del epígrafe de “empresas asociadas”, con un coste efectivo de 6.625 miles de euros y con un deterioro de 4.205 miles de euros.
- Prodesur Mediterráneo, S.L., entra a formar parte del epígrafe de “empresas asociadas”, con un coste efectivo de 6.621 miles de euros y con un deterioro de 2.466 miles de euros.
- Patrimonio Inmobiliario Empresarial, S.A., entra a formar parte del epígrafe “empresas asociadas”, con un coste efectivo de 9.459 miles de euros, deteriorado al 100%.
- Ayco Grupo Inmobiliario, S.A. entra a formar parte del epígrafe de “empresas asociadas”, con un coste efectivo de 5.339 miles de euros.
- ADE Capital Sodical S.C.R.R.C., S.A., entra a formar parte del epígrafe de “empresas asociadas”, con un coste efectivo de 11.585 miles de euros (incluye el coste de Caja Duero).

Los movimientos más significativos no relacionados con la fusión durante el ejercicio 2010 han sido los siguientes:

- En 2010 se ha adquirido un 3,41% del capital social de Blindados Grupo Norte, S.A., con un coste de adquisición de 2.849 miles de Euros. Esta sociedad ha cambiado la denominación social, siendo la actual Efectivox, S.A.



- En 2010 la sociedad ha registrado un traspaso de Aciturri Aeronáutica, S.L. por importe de 28.670 miles de euros. Esta sociedad estaba contabilizada en Activos disponibles para la venta. Se ha incrementado la participación en esta sociedad indirectamente, ya que Madrigal Participaciones, S.A. en la que la Caja participa en un 65,68% ha adquirido el 17,80% de Aciturri Aeronautica, S.L., por lo que la participación de la Caja entre directa e indirecta es superior al 20%, y con un coste total de 45.311 miles de euros, tras la fusión entre Caja Duero y Caja España.

Los cambios más significativos producidos en este epígrafe en el ejercicio 2009 fueron los siguientes:

- En 2009 Aries Complex, S.A. (sociedad en la que la Entidad tenía una participación del 38,40%) fue absorbida por Aciturri Aeronáutica, S.L. (pasando la Entidad a tener una 19,20% de dicha sociedad). En consecuencia dio de baja, en participaciones en empresas asociadas, el coste de la participación en Aries Complex, S.A., por valor de 28.670 miles de euros, y se dio de alta en la cartera de activos disponibles para la venta la nueva participación por el mismo importe.
- Suscripción de acciones de Numzaan, S.L., adquiriéndose un porcentaje de participación del 21,47% del capital social de dicha entidad, con un coste de adquisición de 10.733 miles de euros.
- Toma de participaciones del 25,00% en Inmobiliaria CHDOM y del 25,00% en Inmobiliaria CHDOR. Estas sociedades son participaciones indirectas a través de Capredo Investments GMBH. Aunque la toma de estas participaciones no supuso inicialmente desembolsos para el Grupo, la Entidad dominante posteriormente suscribió ampliaciones de capital de Capredo Investments GMBH por 1.936 miles de euros.
- Baja, por fusión, del 20% de la participación en Fonteduro, S.A., obteniéndose acciones de Fontecruz Inversiones, S.A. (participación del 9,33%) que se clasificaron como activos disponibles para la venta.
- Desembolsos de capital en Blindados Grupo Norte, S.A., por valor de 2.739 miles de euros, sociedad en la que el Grupo tenía una participación del 23,24% en el ejercicio 2008 y pasó a tener una participación del 24,26% en 2009.

La información sobre estas sociedades se detalla en el Anexo I.

d) Comparación de la información

Los Administradores de la Entidad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2010, las correspondientes al ejercicio anterior. En este sentido, las cifras del ejercicio 2010 no son comparativas con las del ejercicio 2009, que corresponden únicamente a Caja Duero y Sociedades Dependientes, como consecuencia de la fusión de Caja Duero y Caja España (véase Nota 1(c)).



3. PRINCIPIOS Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En esta memoria consolidada se utilizan las abreviaturas “NIC” y “NIIF” para referirse a las Normas Internacionales de Contabilidad y a las Normas Internacionales de Información Financiera, respectivamente, aprobadas por la Unión Europea en base a las cuales se han elaborado estas cuentas anuales consolidadas, así como las “CINIIF” a los Comentarios e Interpretaciones de las “NIIF”.

Las principales normas o modificaciones en las NIIF adoptadas por la Unión Europea que han entrado en vigor de manera obligatoria en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010, y cuyos efectos han sido recogidos, en su caso, en las presentes cuentas anuales consolidadas, han sido las siguientes:

- Modificaciones de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera”: Tiene como finalidad facilitar su uso y su modificación futuros, eliminando orientaciones para la transición que han quedado obsoletas e introduciendo pequeños cambios de redacción, sin alterar los requisitos básicos anteriores.
- Modificaciones de la NIIF 1 “Exenciones adicionales para entidades que adopten por primera vez las NIIF”: Con posterioridad al cambio anterior se produce, adicionalmente, la presente modificación sobre la misma norma que afecta, con carácter general, a la reconsideración de determinados arrendamientos en el proceso de transición a las NIIF y, adicionalmente y de manera particular, a la presentación e información a revelar por determinadas entidades que desarrollen actividades en el sector del petróleo y del gas, en relación al mencionado proceso de transición.
- Modificaciones de la NIIF 2 “Pagos basados en acciones”: Ofrecen aclaraciones sobre el tratamiento contable de las transacciones basadas en acciones en las que el proveedor de bienes o servicios recibe el pago en efectivo y la obligación es asumida por otra entidad del grupo (transacciones de grupo con pagos basados en acciones liquidadas en efectivo).
- Revisión de la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”: Establece una serie de principios y normas que regulan la forma en que una entidad adquirente debe reconocer y valorar, en sus estados financieros, los distintos elementos (tales como activos identificables, pasivos asumidos, participaciones no dominantes y fondo de comercio) en conexión con el régimen contable de la operación de adquisición. Asimismo, determina la información a revelar en relación con tales operaciones.
- Modificación de la NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados”: Las modificaciones de la NIC 27 especifican en qué circunstancias una entidad tiene que elaborar estados financieros consolidados, cómo tienen que contabilizar las entidades dominantes los cambios en su participación en la propiedad de las dependientes y cómo se deben repartir las pérdidas de una dependiente entre las participaciones que otorgan control y las no dominantes.
- Modificación de la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración” (partidas que pueden calificarse como cubiertas): La modificación de la NIC 39 aclara la aplicación de la contabilidad de coberturas al componente de inflación de los instrumentos financieros y a los contratos de opción, cuando se utilizan como instrumento de cobertura.

- Segundo proyecto anual de “Mejoras a las NIIF”: Se trata, en su mayoría, de cambios menores para aclarar o corregir las NIIF existentes, en el marco del procedimiento de mejora que emprende, anualmente, el IASB para racionalizar y aclarar las normas internacionales de contabilidad.
- Interpretación CINIIF 12 “Acuerdos de Concesión de Servicios”: Explica cómo reconocer la infraestructura objeto del acuerdo de concesión de servicios en las cuentas del concesionario y aclara la distinción entre las diferentes fases de un acuerdo de concesión de servicios (fases de construcción/explotación) y cómo han de reconocerse en las cuentas los ingresos y gastos en cada caso. Distingue, asimismo, dos formas de reconocer la infraestructura y los ingresos y gastos conexos a la misma (los «modelos» de activos financieros y de activos intangibles) en función del riesgo de incertidumbre que pese sobre los futuros ingresos del concesionario.
- Interpretación CINIIF 15 “Acuerdos para la construcción de inmuebles”: Aclara cuándo los ingresos que se derivan de la construcción de inmuebles residenciales deben reconocerse en las cuentas y, en particular, si los acuerdos de construcción están comprendidos en el ámbito de aplicación de la NIC 11 “Contratos de construcción” o de la NIC 18 “Ingresos ordinarios”, y ofrece orientaciones al respecto.
- Interpretación CINIIF 16 “Coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero”: Clarifica cómo aplicar los requisitos de las Normas Internacionales de Contabilidad NIC 21 y NIC 39 en los casos en que una entidad cubra el riesgo de tipo de cambio derivado de sus inversiones netas en operaciones con el extranjero.
- Interpretación CINIIF 17 “Distribuciones a los propietarios de activos distintos al efectivo”: Aclara y orienta sobre el tratamiento contable de las distribuciones de activos que no son efectivo a los propietarios de una entidad.
- Interpretación CINIIF 18 “Transferencia de activos procedentes de clientes”: Introduce aspectos orientativos sobre la contabilización de transferencias de elementos de inmovilizado material procedentes de clientes, o de dinero en efectivo para adquirir o construir un elemento de inmovilizado material.
- Modificaciones de la CINIIF 9 “Nueva evaluación de derivados implícitos”: Establece cómo debe llevarse a cabo el proceso de evaluación de la separación de derivados implícitos del instrumento principal en caso de reclasificaciones de instrumentos financieros desde la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- Modificaciones de la NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración”: Se prohíbe la posibilidad de realizar reclasificaciones de instrumentos financieros desde la categoría a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias en aquellos casos en los que existiese obligación de separar un derivado implícito del instrumento principal y dicha reclasificación no se pueda llevar a cabo.
- Por otro lado, las principales normas emitidas por el IASB que no son de obligado cumplimiento en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010, bien por tener fecha efectiva de aplicación posterior al 31 de diciembre de 2010, bien por no haber sido adoptadas por la Unión Europea son:



- Marco conceptual para el reporting financiero 2010: Se ha actualizado el marco conceptual del IASB, con el objetivo de minimizar las diferencias de conceptos de los elementos de los estados financieros y de la utilización de diferentes criterios para el reconocimiento de dichos elementos y así armonizar la regulación, las normas contables y los procedimientos relacionados con la preparación y presentación de los estados financieros.
- Modificaciones de la NIIF 1 “Exenciones adicionales para entidades que adopten por primera vez las NIIF” (de aplicación a partir de ejercicios iniciados el 1 de julio de 2010): Se exime a los adoptantes por primera vez de las NIIF de proporcionar la información adicional o los desgloses introducidos en marzo del 2009 por las enmiendas a la NIIF 7 (“Instrumentos financieros. Información a revelar: Mejora de la información a revelar sobre instrumentos financieros”).
- Modificación de la NIIF 7 “Transferencia de activos financieros: información a revelar” (entrará en vigor en los ejercicios que comiencen el 1 de julio de 2011 o más tarde): Permitirá evaluar las exposiciones de riesgo relacionadas con la transferencia de activos financieros y el efecto de dichos riesgos sobre la posición financiera de la entidad y promover la transparencia en el reporting de las transacciones de transferencia, especialmente de la titulización de activos financieros. Se permite su aplicación anterior.
- NIIF 9: “Instrumentos Financieros” (de aplicación a partir de ejercicios iniciados el 1 de enero de 2013 y pendiente de adopción por la Unión Europea): Supone la primera parte (del proyecto de tres) para reemplazar la actual NIC 39. En esta primera etapa se modifican los criterios para la clasificación y valoración de los instrumentos financieros (en concreto, para los activos financieros).
- CINIIF 19 “Cancelación de Pasivos Financieros mediante Instrumentos de Patrimonio” (de aplicación a ejercicios que comiencen a partir del 1 de julio de 2010): Clarifica los requisitos de las NIIF en caso de que una entidad renegocie las condiciones de un pasivo financiero con su acreedor y éste acceda a aceptar las acciones de la entidad u otros instrumentos de patrimonio para liquidar el pasivo financiero total o parcialmente.
- Modificación a la NIC 24 “Información a revelar sobre partes vinculadas” (de aplicación a partir de ejercicios iniciados el 1 de enero de 2011): Simplifica los requisitos sobre la información a revelar para entidades relacionadas con el Estado (o institución gubernamental equivalente) y clarifica la definición de una parte vinculada.
- Modificación de la NIC 32 “Instrumentos financieros: Presentación – Clasificación de las emisiones de derechos” (de aplicación a partir de ejercicios iniciados el 1 de febrero de 2010): Aclara cómo contabilizar determinados derechos, cuando los instrumentos emitidos están denominados en una moneda que no sea la moneda funcional del emisor. Si dichos instrumentos se emiten de manera proporcional a todos tenedores, por un importe fijo de efectivo, deben clasificarse como patrimonio neto aún si su precio de ejercicio está denominado en una moneda distinta a la moneda funcional del emisor.
- Tercer proyecto anual de “Mejoras a las NIIF” (de aplicación diversa, siendo la más temprana a partir de ejercicios iniciados el 1 de julio de 2010): Estas mejoras se enmarcan dentro del proceso anual de mejoras que proporcionan un vehículo para hacer enmiendas no urgentes pero necesarias a las NIIF.

- Modificaciones de la CINIIF 14 “Pagos anticipados cuando existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación” (de aplicación a partir de ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2011): Introduce determinadas modificaciones en los supuestos en los que se debe eliminar una consecuencia no deseada derivada del tratamiento de los pagos anticipados de las aportaciones futuras en algunas circunstancias en que existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación.

Si bien en determinados casos se permite la aplicación anticipada de las normas anteriormente descritas, el Grupo ha optado por no proceder a la misma en las presentes cuentas anuales consolidadas. El impacto de la aplicación de estas normas aún no se ha evaluado en profundidad, si bien, se estima que no sea relevante.

Los principios y criterios de valoración más importantes aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, teniendo en consideración lo indicado en la Nota 1(c), han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas se ha elaborado considerando que la gestión del Grupo continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni para una hipotética liquidación (ver Nota 1).

b) Principio de devengo

Estas cuentas anuales consolidadas, salvo en lo relacionado con el estado de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

c) Compensación de saldos

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación consolidado por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

d) Operaciones en moneda extranjera

A los efectos de estas cuentas anuales consolidadas se ha considerado como moneda funcional y de presentación el euro, entendiéndose por moneda extranjera cualquier moneda distinta del euro.

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando el tipo de cambio de contado. Con posterioridad a ese momento, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a euros:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten a euros utilizando los tipos de cambio medio de contado oficiales publicados por el Banco Central Europeo a la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.

- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.
- Las amortizaciones se convierten aplicando el tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas por la conversión de saldos en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 7.9).

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Como criterio general, los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida o que se va a percibir, menos los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Cuando la entrada de efectivo se difiere en el tiempo, el valor razonable se determina mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros.

El reconocimiento de cualquier ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias o en el patrimonio neto se supeditará al cumplimiento de las siguientes premisas:

- Su importe se pueda estimar de manera fiable.
- Sea probable que el Grupo reciba los beneficios económicos.
- La información sea verificable.

Cuando surgen dudas respecto al cobro de un importe previamente reconocido entre los ingresos, la cantidad cuya cobrabilidad ha dejado de ser probable, se registra como un gasto y no como un menor ingreso.

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados individualmente como deteriorados por el Grupo, así como aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente las pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

Los intereses y dividendos se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias en base a los siguientes criterios:

- Los intereses utilizan el método del tipo de interés efectivo para su reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Los dividendos se reconocen cuando se declara el derecho del accionista a recibir el cobro.

No obstante lo anterior, los intereses y dividendos devengados con anterioridad a la fecha de adquisición del instrumento y pendientes de cobro no forman parte del coste de adquisición ni se reconocen como ingresos.

f) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.



Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo, así como, sus componentes, son clasificados como pasivos financieros, en la fecha de su reconocimiento inicial, de acuerdo con su fondo económico cuando éste no coincida con su forma jurídica.

Las remuneraciones, los cambios de valor en libros, así como, los resultados asociados a la recompra o refinanciación de los pasivos financieros se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto financiero. Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias se registran los costes de emisión de los pasivos financieros aplicando el método del tipo de interés efectivo.

El Grupo emite instrumentos financieros híbridos que incluyen un contrato principal diferente de un derivado y un contrato financiero derivado, denominado derivado implícito. Estos derivados implícitos se segregan de dichos contratos principales y se tratan de manera independiente a efectos contables, si las características y riesgos económicos del derivado implícito no están estrechamente relacionadas con las del contrato principal que no es un derivado, si un instrumento distinto con las mismas condiciones que las del derivado implícito cumpliría la definición de derivado y si el contrato híbrido no se valora por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

El valor inicial de los derivados implícitos que se separan del contrato principal y que son opciones, se obtiene sobre la base de sus propias características, y los que no son opciones tienen un valor inicial nulo. Cuando el Grupo no tiene capacidad para estimar con fiabilidad el valor razonable de un derivado implícito, estima su valor por diferencia entre el valor razonable del contrato híbrido y el del contrato principal, siempre que ambos valores puedan ser considerados como fiables; si ello tampoco es posible, el Grupo no segrega el contrato híbrido y trata a efectos contables el instrumento financiero híbrido en su conjunto como incluido en la cartera de “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. El contrato principal que no es un derivado se trata a efectos contables de manera independiente.

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance consolidado, exclusivamente, cuando el Grupo se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de éste. El Grupo reconoce los instrumentos de deuda, tales como los créditos y depósitos de dinero, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo, y los derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registrarán en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

Los activos y pasivos financieros con los que el Grupo opera habitualmente son:

- Financiaciones otorgadas y recibidas de otras entidades de crédito y clientes con independencia de la forma jurídica en la que se instrumente.
- Valores, tanto representativos de deuda (obligaciones, bonos, pagarés, etc.) como instrumentos de capital (acciones).
- Derivados; contratos cuyo resultado está relacionado con la evolución del valor de un activo subyacente (tipo de interés, tipo de cambio o una referencia similar), con un desembolso inicial no significativo o nulo y que se liquidan en una fecha futura. Además, de proporcionar un resultado (pérdida o ganancia) permiten, si se cumplen determinadas condiciones, eliminar la totalidad o una parte de los riesgos financieros asociados a los saldos y transacciones del Grupo.

f.1) Activos financieros

Son activos financieros, entre otros, el saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos centrales y en entidades de crédito, el crédito a la clientela, los valores representativos de deuda, los instrumentos de capital adquiridos, excepto los correspondientes a empresas dependientes, multigrupo o asociadas, y los derivados de negociación y de cobertura.

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes carteras a efectos de valoración:

- “Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de activos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, forman parte de esta cartera también los instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.
 - Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: son activos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, es obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable. Asimismo, forman parte de esta cartera los activos financieros que, no formando parte de la cartera de negociación, se gestionan conjuntamente con derivados financieros, que tengan por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable, o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.
- “Inversiones a vencimiento”: en esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo tiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, tanto la positiva intención, como la capacidad financiera demostrada, de conservarlos hasta su vencimiento.
- “Inversiones crediticias”: incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por el Grupo, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. En esta categoría se recogen tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes, o usuarios de servicios, que constituya parte del negocio del Grupo.
- “Activos financieros disponibles para la venta”: esta cartera incluye valores representativos de deuda no calificados como inversión a vencimiento o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, y los instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo del Grupo y que no se hayan incluido en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

En su reconocimiento inicial en balance, los activos financieros se registran por su valor razonable. El valor razonable es la cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.

Tras su reconocimiento inicial, el Grupo valora todos los activos financieros, incluidos los derivados que sean activos, por su valor razonable, sin deducir ningún coste de transacción en que pudiera incurrirse por su venta, o cualquier otra forma de disposición, con las siguientes excepciones:

- Los activos financieros incluidos en las categorías de “Inversiones crediticias”, e “Inversiones a vencimiento”, que se valoran por su coste amortizado. El coste amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor.
- Los activos financieros que son instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable, así como los derivados que tienen aquellos instrumentos como activo subyacente y se liquidan entregando los mismos, que se valoran al coste.

Si, como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera de la Entidad, unos activos financieros incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta se reclasifican a la cartera de inversiones a vencimiento, su valor razonable a la fecha del traspaso se convierte en su coste amortizado, en cuyo caso, las ganancias o pérdidas que hubiesen sido registradas como ajuste por valoración en el patrimonio neto de la Entidad se mantienen en el balance junto con las correspondientes a activos financieros disponibles para la venta. Los activos pasan a valorarse al coste amortizado y, tanto la diferencia de éste con su importe al vencimiento como los resultados registrados previamente en el patrimonio neto, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias durante la vida residual del activo financiero utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Los activos financieros que han sido designados como partidas cubiertas, o como instrumento de cobertura se valoran según lo establecido en la Nota 3.i) de esta memoria.

El valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Cuando un determinado instrumento financiero, carece de precio de mercado, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.



El valor razonable de los derivados financieros estándar incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados OTC. El valor razonable de los derivados OTC se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración (“valor actual” o “cierre teórico”); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros: “valor actual neto” (VAN), modelos de determinación de precios de opciones, etc.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los activos financieros se dan de baja del balance consolidado del Grupo cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o cuando se transfieren siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente sus riesgos y beneficios o, aún no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero. En este último caso, cuando no se transmita el control del activo estos seguirán reconociéndose por su compromiso continuo, es decir, por un importe igual a la exposición del Grupo a los cambios de valor del activo financiero transferido.

El valor en libros de los activos financieros es corregido por el Grupo con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro (ver Nota 3.h).

f.2) Pasivos financieros

Son pasivos financieros, entre otros, los depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito, los depósitos de la clientela, los débitos representados por valores negociables, derivados de negociación y de cobertura, los pasivos subordinados y las posiciones cortas de valores.

Los pasivos financieros se clasifican a efectos de su valoración en una de las siguientes categorías:

- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”. Esta cartera de pasivos financieros se subdivide a su vez en dos:
 - Cartera de negociación: son pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en un futuro próximo. Forman parte de esta cartera las posiciones cortas de valores, los pasivos financieros que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados siempre que no sean instrumentos de cobertura.



- Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: Pasivos financieros híbridos que, no formando parte de la cartera de negociación, sea obligatorio valorarlos íntegramente por su valor razonable, incluidos los seguros de vida ligados a fondos de inversión, cuando los activos financieros a los que se encuentren ligados también se valoren a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.
- “Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros asociados con “Activos financieros disponibles para la venta” originados como consecuencia de transferencias de activos que, se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en el “Patrimonio neto”.
- “Pasivos financieros al coste amortizado”: en esta categoría se incluyen los pasivos financieros no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros se valoran por su coste amortizado, excepto:

- Los incluidos en la categoría de “Pasivos financieros valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, que se valorarán por su valor razonable, salvo los derivados que tengan como activo subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda ser estimado de manera fiable, que se valorarán al coste.
- Los pasivos financieros designados como partidas cubiertas, o como instrumentos de cobertura contable que siguen los criterios y reglas establecidos en el apartado i) de esta misma Nota.

Los pasivos financieros se dan de baja del balance consolidado del Grupo cuando se hayan extinguido o se adquieran. La diferencia entre el valor en libros de los pasivos financieros extinguidos y la contraprestación entregada, se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

f.3) Ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros

Las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros se registran dependiendo de la cartera en la que se encuentren clasificados siguiendo los siguientes criterios:

- Para los instrumentos financieros incluidos en la categoría de a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cambios de valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registra como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto que se registra como resultados de operaciones financieras. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.
- Para los instrumentos financieros valorados al coste amortizado, los cambios de su valor razonable se reconocen cuando el instrumento financiero causa baja del balance consolidado y, para el caso de los activos financieros, cuando se produzca su deterioro. Los intereses de los instrumentos financieros clasificados dentro de esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

- Para los activos financieros disponibles para la venta se aplican los siguientes criterios: (i) Los intereses devengados se calculan de acuerdo con el método del interés efectivo, y, cuando corresponda, los dividendos devengados se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, (ii) Las pérdidas por deterioro se registran de acuerdo con lo descrito en la Nota 3.h, (iii) Las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas cuando se trate de activos financieros monetarios y transitoriamente, en el patrimonio neto, como “Ajustes por valoración”, cuando se trate de activos financieros no monetarios hasta que, se produzca su baja del balance consolidado, en cuyo momento estas diferencias se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas, (iv) El resto de cambios de valor se reconocen directamente en el patrimonio neto consolidado del Grupo hasta que se produce la baja del balance consolidado del activo financiero.

f.4) Adquisición (cesión) temporal de activos

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de retrocesión no opcional a un precio determinado (“repos”) se registran en el balance de situación como una financiación concedida (recibida) en función de la naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en los epígrafes “Depósitos en Entidades de Crédito” o “Crédito a la Clientela” (“Depósitos de Entidades de Crédito” o “Depósitos de la Clientela”).

Las diferencias entre los precios de compra y venta se registran como intereses financieros durante la vida del contrato.

g) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste. Los principales contratos recogidos en este epígrafe, que se incluyen en la información “Pro memoria” al final del balance de situación consolidado, son avales (tanto financieros como técnicos), fianzas, créditos documentarios irrevocables emitidos o confirmados por el Grupo, contratos de seguro, así como, los derivados de crédito en los que el Grupo actúa como vendedor de protección.

Cuando el Grupo emite este tipo de contratos, éstos se reconocen en el epígrafe de “Pasivos financieros a coste amortizado – Otros pasivos financieros” del pasivo del balance de situación consolidado por su valor razonable y simultáneamente en “Inversiones crediticias – Crédito a la clientela” por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir utilizando, para ambas partidas, un tipo de descuento similar al de activos financieros concedidos por el Grupo a la contraparte con similar plazo y riesgo. Con posterioridad a la emisión, este tipo de contratos se valoran registrando las diferencias contra la cuenta de pérdidas y ganancias como ingreso financiero o como comisión percibida en función de que se trate de la cuenta de “Crédito a la clientela” o de “Otros pasivos financieros” de pasivo, respectivamente.

Adicionalmente a lo mencionado en el párrafo anterior, las garantías financieras se cubrirán tal y como establece en la Nota 3.h) en relación con la cobertura del riesgo de crédito.



h) Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros es corregido por el Grupo con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

- Instrumentos de deuda a coste amortizado

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y valores representativos de deuda, cuando como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”), y ese evento o eventos causantes de la pérdida tengan un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

La desaparición de un mercado activo, debido a que los instrumentos financieros de una entidad no vayan a cotizar más, no es de por sí una evidencia de deterioro del valor. La rebaja en la calificación crediticia de la entidad tampoco es, por sí sola, una evidencia de pérdida del valor, aunque pudiera ser indicativa del deterioro cuando se considere conjuntamente tal evidencia con otra información disponible. Un descenso del valor razonable del activo financiero por debajo de su coste o coste amortizado, no es necesariamente evidencia de deterioro del valor (por ejemplo, un descenso en el valor razonable de un instrumento de deuda como consecuencia de un incremento en el tipo de interés libre de riesgo).

La evidencia objetiva de deterioro se determina individualmente para los instrumentos de deuda significativos e individual y colectivamente para los grupos de instrumentos que no sean individualmente significativos.

En el caso de instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados, si bien, el Grupo considera para los instrumentos cotizados como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo el valor de mercado de los mismos, siempre que éste es suficientemente fiable. El importe de las pérdidas estimadas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida una partida compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando la recuperación de la pérdida se considere remota, este importe se da de baja del activo.

El valor actual de los flujos futuros previstos se calcula descontando al tipo de interés efectivo de la operación (si la operación se contrató a tipo fijo) o al tipo de interés efectivo de la operación en la fecha de la actualización (si la operación se contrató a tipo variable). Los flujos futuros previstos son determinados teniendo en cuenta las garantías, tipos de riesgo y circunstancias en las que se prevé se van a producir los cobros.

En el caso de “Activos financieros disponibles para la venta”, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como “Ajustes por valoración” de “Patrimonio neto” se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se produce la recuperación.

Todos aquellos instrumentos de deuda que se encuentran clasificados como deteriorados por el Grupo, así como, los que colectivamente tienen pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses, tienen su devengo de intereses interrumpido.

A efectos de determinar las pérdidas por deterioro, el Grupo clasifica sus riesgos en riesgo normal, subestándar, dudoso o fallido.

El Grupo considera como riesgos subestándar aquellos instrumentos de deuda y riesgos contingentes que, sin cumplir los criterios para clasificarlos individualmente como dudosos o fallidos, presenten debilidades que pueden suponer la asunción de pérdidas por tratarse, entre otras, de operaciones de clientes que forman parte de colectivos en dificultades o de operaciones no documentadas adecuadamente.

El Grupo considera como activos deteriorados (riesgos dudosos) aquellos instrumentos de deuda, así como los riesgos y compromisos contingentes, para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagos, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados, o cuando se trata de instrumentos de capital, de no recuperar íntegramente el valor en libros.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se da de baja del balance de situación consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que se puedan llevar a cabo para intentar conseguir su cobro.

Un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia cuando se pone de manifiesto un envilecimiento de la capacidad de pago del deudor (riesgo imputable al cliente) o por materializarse el riesgo-país entendiendo como tal aquél que concurre en los deudores residentes en un mismo país por las circunstancias específicas de éste distintas del riesgo habitual.

Para determinar las pérdidas por deterioro de este tipo de activos el Grupo evalúa las posibles pérdidas como sigue:

- Individualmente, para todos los activos significativos y para aquéllos que, no siendo significativos, no se incluyen en grupos homogéneos de características similares: antigüedad de los importes vencidos, tipo de garantía, sector de actividad, área geográfica, etc.
- Colectivamente: El Grupo agrupa aquellos activos que no han sido identificados de forma individual en grupos homogéneos en función de la contraparte, situación de la operación, garantía, antigüedad de los importes vencidos y establece para cada grupo las pérdidas por deterioro (pérdidas identificadas) que se deben reconocer en las cuentas anuales consolidadas sobre la base de un calendario de morosidad basado en la experiencia del Grupo y del Sector, o en función del valor actual de los flujos de efectivo que se espera cobrar (para riesgos subestándar).



- Adicionalmente a las pérdidas identificadas de forma específica, el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas de los riesgos no identificados como deteriorados (riesgo normal) mediante una cobertura global, que se corresponde con la pérdida estadística pendiente de asignar a operaciones concretas, y se determina teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y otras circunstancias conocidas a la fecha de los estados financieros. Esta pérdida global se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España en base a su experiencia y a la información histórica que tiene del sector financiero español. El Banco de España actualiza periódicamente los parámetros utilizados para determinar esta pérdida global de acuerdo con la evolución de los datos del sector.

Dado que el Grupo no cuenta con la suficiente información estadística sobre su experiencia histórica de pérdidas por deterioro, ha utilizado los parámetros establecidos por el Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que son modificados periódicamente de acuerdo con la evolución de las condiciones del sector y del entorno.

De este modo, estas pérdidas por deterioro inherentes incurridas se determinan mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y a los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, variando dichos porcentajes en función de la clasificación de los instrumentos entre las distintas categorías de riesgo (sin riesgo, bajo, medio-bajo, medio-alto y alto).

- Instrumentos de capital

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de capital se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

La Entidad también considera como evidencia de deterioro las situaciones en las cuales el emisor del activo financiero está declarado, o es probable que lo declaren en concurso o en cualquier situación de reorganización financiera, o tiene dificultades financieras significativas.

El Grupo considera que, en general y salvo evidencia de lo contrario, el valor de la inversión no es recuperable cuando se ha producido una caída en su valor significativa y prolongada (40% - 18 meses).

En el caso de instrumentos de capital valorados al valor razonable e incluidos en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos pérdidas por deterioro previamente reconocidas. Las minusvalías latentes reconocidas directamente como “Ajustes por valoración” en el “Patrimonio neto” se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de “Ajustes por Valoración” del “Patrimonio neto”.



En el caso de instrumentos de capital valorados al coste en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta”, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Para la determinación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, excepto los “Ajustes por valoración” debidos a coberturas de flujos de efectivo, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de capital, sin que su importe se pueda recuperar posteriormente salvo en caso de venta.

i) Coberturas contables

El Grupo utiliza derivados financieros (swaps, contratos a plazo, futuros, opciones y combinaciones de estos instrumentos), tanto formalizados en contratos estándar negociados en mercados organizados, como negociados de forma bilateral con la contraparte al margen de mercados organizados (“derivados OTC”).

Todos los derivados financieros (incluso los contratados inicialmente con la intención de que sirvieran de cobertura) que no reúnen las condiciones que permiten considerarlos como de cobertura se trata a efectos contables como “derivados de negociación”.

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

- Cubrir uno de los siguientes tres tipos de riesgo: i) Las variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en los precios y en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”), ii) Las alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad del Grupo (“cobertura de flujos de efectivo”) y iii) La inversión neta en un negocio en el extranjero (“cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero”).
- Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación, se espera que, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”) y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta (“eficacia retrospectiva”).
- Estar documentada que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura, incluyendo la forma en que se pensaba conseguir y medir una cobertura eficaz, de acuerdo con la política de gestión de riesgos del Grupo.

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada por medio de los test de efectividad, que realiza el Grupo, para verificar que las diferencias producidas por las variaciones de precios de mercado entre el elemento cubierto y su cobertura se mantiene en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.



El Grupo considera que una relación de cobertura es altamente eficaz cuando desde su inicio y durante la vida de la operación, los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de las partidas cubiertas ocasionados por los riesgos cubiertos son compensados casi en su totalidad por los cambios en los flujos de efectivo o en el valor razonable de su cobertura. Este requisito se cumple cuando los resultados de la cobertura hayan oscilado respecto a los de la partida cubierta en un rango del 80% al 125%.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de coberturas dejarían de ser tratadas como tales y reclasificadas como derivados de negociación.

Las coberturas se pueden aplicar tanto a elementos o saldos individuales como a carteras de activos y pasivos financieros. En este último caso, los activos o pasivos financieros de la cartera cubierta deben exponer al Grupo al mismo tipo de riesgo.

El Grupo clasifica sus coberturas contables en función del tipo de riesgo que cubren en: coberturas del valor, coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el Grupo no tenía coberturas de flujos de efectivos ni coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero.

i.1) Contabilización de las coberturas de valor razonable

La ganancia o pérdida que surge al valorar a valor razonable los instrumentos de cobertura así como la atribuible al riesgo cubierto se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, aún cuando la partida cubierta se valore por su coste amortizado, o sea un activo financiero incluido en la categoría de activos financieros disponibles para la venta.

Cuando la partida cubierta se valora por su coste amortizado, su valor contable se ajusta en el importe de la ganancia o pérdida que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de la cobertura. Una vez que esta partida deja de estar cubierta de las variaciones de su valor razonable, el importe de dicho ajuste se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo recalculado en la fecha que cesa de estar ajustado, debiendo estar completamente amortizado al vencimiento de la partida cubierta.

j) Operaciones de transferencia de activos financieros

El Grupo da de baja del balance consolidado un activo financiero transferido cuando transmite íntegramente a un tercero todos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo que genera o cuando aún conservando estos derechos, asume la obligación contractual de abonarlos a los cesionarios y los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se transfieren sustancialmente.

En el caso de transferencias de activos en los que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo se retienen sustancialmente, el activo financiero transferido no se da de baja del balance consolidado, reconociéndose un pasivo financiero asociado por un importe igual a la contraprestación recibida, que se valora posteriormente por su coste amortizado. El activo financiero transferido se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. En la cuenta de pérdidas y ganancias se reconocen, sin compensar, tanto los ingresos del activo financiero transferido como los gastos del pasivo financiero.



En el caso de transferencias de activos en las que los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del activo ni se transfieren ni se retienen sustancialmente y el Grupo mantiene el control del activo, se reconoce un activo financiero por un importe igual a su exposición a los cambios de valor del activo financiero transferido, y un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido, que se valora de forma que el valor contable neto entre ambos instrumentos es igual a:

- Cuando el activo financiero transferido se valore por su coste amortizado: El coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por el Grupo.
- Cuando el activo financiero transferido se valore por su valor razonable: El valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos por el Grupo valorados por separado.

En el caso de que el Grupo no retenga el control del instrumento financiero transferido, se da de baja del balance de situación consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

El Grupo no ha reconocido, a menos que fuera necesario como consecuencia de un acontecimiento posterior, los activos y pasivos relacionados por transferencias realizadas antes de 1 de enero de 2004 de acuerdo con la excepción mencionada en las NIIF. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el Grupo tiene activos titulizados y dados de baja del balance de situación consolidado de acuerdo con la anterior normativa aplicable por importe de 24.841 y 14.359 miles de euros respectivamente (Nota 11.2), que de no haberse cancelado supondrían básicamente un aumento por dicho importe del activo y del pasivo del Grupo a dichas fechas.

Durante el ejercicio 2007, Caja España realizó una operación de titulización de activos mediante la cesión de préstamos y créditos de su cartera por importe de 500 millones de euros a un fondo de titulización (AyT Colaterales Global Hipotecario, Fondo de Titulización). Dado que se han retenido sustancialmente los riesgos y los beneficios asociados a dichos activos (fundamentalmente por el riesgo de crédito), los mismos no se han dado de baja del balance de situación y se continúan valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Paralelamente, se ha reconocido contablemente un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, el cual se valora a coste amortizado. Por otra parte, y dado que Caja España adquirió la totalidad de los Bonos emitidos por el fondo de titulización de activos, los mismos se encuentran registrados neteando el mencionado pasivo financiero.

k) Activos materiales

El activo material incluye los importes de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad del Grupo o adquiridas en régimen de arrendamiento financiero. Los activos materiales se clasifican en función de su destino en: activos materiales de uso propio, inversiones inmobiliarias, otros activos cedidos en arrendamiento operativo y activos materiales afectos a la Obra Social.

Activos materiales de uso propio incluyen principalmente oficinas y sucursales bancarias (tanto construidas como en desarrollo) propiedad del Grupo. Estos activos se valoran por su coste menos su amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

El coste de los activos materiales incluye los desembolsos realizados, tanto inicialmente en su adquisición y producción, como posteriormente si tiene lugar una ampliación, sustitución o mejora, cuando, en ambos casos, de su uso se considere probable obtener beneficios económicos futuros.

Para determinados elementos de uso propio y de libre disposición el Grupo consideró que el coste de adquisición, en la fecha de transición a las NIIF, era el valor de mercado de dichos elementos obtenido de tasaciones realizadas por expertos independientes. De acuerdo con lo citado anteriormente, en la fecha de transición, 1 de enero de 2004, el Grupo revalorizó el “Activo material” en 190.578 miles de euros.

El coste de adquisición o producción de los activos materiales, neto de su valor residual, se amortiza linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

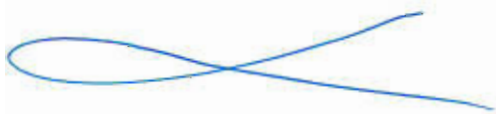
	Años de Vida Útil	Porcentajes de amortización utilizados
Edificios de uso propio	40-50	2%-2,5%
Inversiones inmobiliarias	40-50	2%-2,5%
Mobiliario	10	10%
Instalaciones	8-12	8%-12%
Vehículos	6	16%
Equipos de automoción	4	25%

Los gastos de conservación y mantenimiento, que no incrementan la vida útil del activo, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Los activos materiales que necesitan de un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, incluyen como parte de su coste de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena directamente atribuible a su adquisición, fabricación o construcción. La capitalización de los costes financieros se suspende, en su caso, durante los periodos en los que se interrumpe el desarrollo de los activos y finaliza una vez que se han completado sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar el activo para el uso a que se destine.

Los activos adquiridos con pago aplazado se reconocen por un importe equivalente a su precio de contado reflejándose un pasivo por el importe pendiente de pago. En los casos en los que el aplazamiento excede el periodo normal de aplazamiento (180 días para inmuebles, 90 días para el resto) los gastos derivados del aplazamiento se descuentan del coste de adquisición y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias como gasto financiero.

Los activos materiales se dan de baja del balance consolidado cuando se dispone de ellos, incluso cuando se ceden en arrendamiento financiero, o cuando quedan permanentemente retirados de uso y no se espera obtener beneficios económicos futuros por su enajenación, cesión o abandono. La diferencia entre el importe de la venta y su valor en libros se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se produzca la baja del activo.



El Grupo valora periódicamente si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo material pueda estar deteriorado a la fecha a la que se refieren los estados financieros. Para aquellos activos identificados, estima el importe recuperable del activo material, entendido como el mayor entre: (i) su valor razonable menos los costes de venta necesarios y (ii) su valor de uso. Si el valor recuperable, así determinado, fuese inferior al valor en libros, la diferencia entre ambos se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo hasta su importe recuperable.

Los principios contables aplicados a los activos cedidos en arrendamiento operativo y activos no corrientes en venta y activos afectos a la Obra Social se recogen en las Notas 3.n), 3.o) y 3.v).

l) Existencias

Este epígrafe incluye los terrenos y demás propiedades que el Grupo tiene para la venta dentro de su actividad de promoción inmobiliaria, así como, cualquier tipo de activo, distinto de los instrumentos financieros, que se tienen para la venta en el curso ordinario del negocio y que se encuentran en proceso de producción, construcción o desarrollo.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste y su valor neto realizable, entendido este último como el precio estimado de venta de las existencias en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria y el de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos, se determina de manera individualizada y el coste de las demás existencias se determina por aplicación del método de “primera entrada primera salida (FIFO)”.

Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tienen lugar.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance de situación consolidado y se registra como un gasto en el periodo en que se reconoce el ingreso procedente de su venta.

m) Fondo de comercio y otros activos intangibles

m.1) Fondo de comercio

Los fondos de comercio sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso, y representan pagos anticipados realizados por la entidad adquiriente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad adquirida, que no sean individualmente y separadamente identificables y reconocibles.

Los fondos de comercio adquiridos con anterioridad al 1 de enero del 2004 se encuentran registrados por su valor neto contable al 31 de diciembre de 2003 y los adquiridos a partir de dicha fecha se encuentran valorados por su coste de adquisición. En ambos casos, y al menos anualmente o siempre que existan indicios de deterioro, se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las pérdidas por deterioro de los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

m.2) Otros activos intangibles

El Grupo clasifica como otros activos intangibles aquellos activos no monetarios de los cuales se estima probable la percepción de beneficios económicos y cuyo coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste y posteriormente se valoran por su coste menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Los años de vida útil, y los porcentajes de amortización utilizados en los activos intangibles son los siguientes:

	<u>Porcentaje</u>	<u>Vidas útiles</u>
Aplicaciones informáticas	33,33%	3 años

Todos los activos intangibles del Grupo son de vida útil definida (se amortizan a lo largo de la vida útil del activo).

En su caso, el Grupo reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos – Otros activos intangibles” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (ver Nota 3.k).

n) Arrendamientos

El Grupo clasifica los contratos de arrendamiento en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica como arrendamientos financieros u operativos. Arrendamientos financieros son aquellos arrendamientos en los que el Grupo transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato, mientras que, clasifica como operativos el resto de arrendamientos.

Al cierre del ejercicio 2010 el Grupo tenía inversiones inmobiliarias en renta por importe de 194.636 miles de euros (2009: 159.669 miles de euros), ascendiendo los ingresos de explotación de inversiones inmobiliarias del ejercicio 2010 a 5.326 miles de euros (2009: 3.300 miles de euros). Al cierre de los ejercicios 2010 y 2009 no existía otro inmovilizado material cedido en arrendamiento operativo.

Los créditos por arrendamientos financieros se reflejan en el activo del balance por la inversión neta en el arrendamiento, que es igual al valor actualizado de los cobros que ha de recibir el arrendador del arrendatario durante el plazo del arrendamiento, más cualquier valor residual cuyo pago haya sido garantizado al arrendador, directa o indirectamente, por el arrendatario o por terceros con capacidad financiera suficiente, y cualquier valor residual no garantizado que corresponda al arrendador. Al cierre del ejercicio 2010 el saldo de los créditos por arrendamientos financieros era de 223.690 miles de euros (2009: 130.325 miles de euros).

Los costes directos iniciales, entendidos como aquellos imputables a la negociación y contratación del arrendamiento, se incluyen en la valoración inicial del crédito y disminuyen los ingresos a reconocer a lo largo del periodo del arrendamiento.

Los ingresos financieros se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo, de forma tal que se obtiene un rendimiento financiero constante sobre la inversión neta hecha por el arrendador.

Los criterios contables aplicados a las pérdidas por deterioro y baja del balance son iguales que los aplicados al resto de activos financieros.

o) Activos no corrientes en venta

El Grupo califica como “Activos no corrientes en venta”, aquellos activos no corrientes (activos cuyo plazo de realización o recuperación se espera que sea superior a un año desde la fecha a la que se refieren los estados financieros) y grupos de disposición (conjunto de activos, junto con los pasivos directamente asociados con ellos, de los que se va a disponer de forma conjunta, en una única transacción, o una parte de una unidad o un conjunto de unidades) cuyo valor en libros se pretende recuperar a través de su venta, encontrándose el activo en condiciones óptimas para su venta y siendo esta última altamente probable.

En el momento de su clasificación dentro de esta categoría, estos activos se valoran con carácter general por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros. No obstante lo anterior, los activos financieros, los activos por impuestos diferidos y los activos por contratos de seguro y reaseguros se valoran de acuerdo con sus normas correspondientes.

El Grupo ha clasificado sus activos adjudicados o las daciones en pago de deudas en esta categoría y los valora inicialmente por el importe neto de los activos financieros entregados. Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras pertenezcan a esta categoría.

Las pérdidas por el deterioro de este tipo de activos, entendidas como las reducciones iniciales o posteriores de su valor en libros hasta su valor razonable menos los costes de venta, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Del mismo modo, cuando se produce una recuperación del valor éste se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

En aquellos casos, en los que el Grupo financia la venta de activos no corrientes al comprador, las pérdidas y ganancias surgidas en la realización de este tipo de activos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se realice la venta, salvo que, el comprador sea una parte vinculada o existan dudas sobre la recuperación de los importes financiados, en los que la ganancia se periodifica en proporción a los cobros procedentes del correspondiente activo financiero.

p) Gastos de personal y retribuciones post-empleo

p.1) Retribuciones a corto plazo

Este tipo de remuneraciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y como una cuenta de periodificación de pasivo, por la diferencia entre el gasto total y el importe ya satisfecho.



p.2) Compromisos por pensiones

La Caja tiene el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a sus empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, invalidez, viudedad u orfandad. Todos los compromisos por pensiones y similares que se indican en este apartado son objeto de cobertura por la Caja mediante Planes de Pensiones, pólizas de seguros o fondos internos propios.

Los criterios de contabilización que aplica la Caja para el registro de los compromisos por pensiones y similares son los siguientes:

p.2.1) Compromisos de aportación definida

Representan las contribuciones que realiza la Caja de carácter predeterminado a una entidad separada, sin tener obligación real ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores.

El registro de las aportaciones devengadas durante cada ejercicio por este concepto se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe “Gastos de administración-gastos de personal”. Por otra parte, en caso de que al 31 de diciembre del ejercicio existiese algún importe pendiente de aportar al plan externo en el que se encuentren materializados los compromisos, éste se registra por su valor actual en el epígrafe “Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares”.

Caja Duero

Caja Duero había promovido un Plan de Pensiones que instrumentaba compromisos por pensiones establecidos en el Convenio Colectivo para las Cajas de Ahorros y en el que se establecían distintos subplanes. No obstante, con posterioridad, Caja Duero, establece sus compromisos por pensiones en el Acuerdo Marco en Materia de Previsión Social de 23 de marzo de 2001, que sustituye al anterior sistema de Previsión Social regulado en el Estatuto de Empleados de Cajas de Ahorros al amparo de la Disposición Adicional Tercera del Convenio Colectivo para los años 1998 - 2000. En base a estos acuerdos existen una serie de subplanes dentro del Plan de Pensiones de Caja Duero que son de naturaleza de aportación definida para jubilación y prestación definida para el riesgo en actividad.

- Subplan 2, en el que se integran los siguientes empleados, siempre y cuando no hayan manifestado su voluntad de adherirse al subplan 5:

1. Empleados de Caja Duero que ingresaron en la Entidad con posterioridad al 29 de mayo de 1986.
2. Empleados de Caja Duero, procedentes del Banco Crédit Lyonnais España, S.A., cuya antigüedad en el mencionado Banco fuese posterior al 8 de marzo de 1980.

Este subplan es de la modalidad de aportación definida para la contingencia de jubilación y de prestación definida para los beneficiarios cuya prestación ya está definida y prestación mínima garantizada para las contingencias de fallecimiento de activo y de incapacidad permanente y las derivadas del fallecimiento del incapacitado.



- Subplan 4, en el que se integran los empleados que ingresaron en Caja Duero antes del 30 de mayo de 1986, que manifiesten su voluntad de adherirse al mismo.

Este subplan es de la modalidad de aportación definida para todas las contingencias y de prestación definida (prestación mínima garantizada) para las contingencias derivadas de incapacidad y fallecimiento de activo.

- Subplan 5, en el que se integran los empleados que ingresaron en Caja Duero con posterioridad al 29 de mayo de 1986 y aquellos procedentes del Banco Crédit Lyonnais España, S. A. que ingresaron en dicho Banco con posterioridad al 8 de marzo de 1980, que manifiesten su voluntad de adherirse al mismo.

Este subplan es de la modalidad de aportación definida para todas las contingencias y de prestación definida (prestación mínima garantizada) para las contingencias derivadas de incapacidad y fallecimiento de activo.

- Subplan 6, en el que se integran los empleados de Caja Duero procedentes del Banco Crédit Lyonnais España S. A., con una antigüedad reconocida a efectos de previsión social por el citado Banco anterior al 8 de marzo de 1980, que manifiesten su voluntad de adherirse al mismo.

Este subplan es de la modalidad de aportación definida para todas las contingencias y de prestación definida (prestación mínima garantizada) para las contingencias derivadas de incapacidad y fallecimiento de activo.

Caja España

Compromisos por pensiones del personal activo y determinado personal prejubilado (compromisos de aportación definida): el 28 de septiembre de 2000, Caja España y los representantes de las Secciones Sindicales de Empresa de la Caja llegaron a un acuerdo para la extinción y sustitución del sistema de previsión social existente por un nuevo sistema de previsión social, consistente en un plan de pensiones de aportación definida de sistema de empleo, denominado Fondempleo Caja España Plan de Pensiones, al que se transfirieron la totalidad de los compromisos por pensiones adquiridos con el personal activo y determinado personal prejubilado.

De conformidad con el acuerdo citado anteriormente, a partir del ejercicio 2000, la Caja viene realizando anualmente las siguientes aportaciones individualizadas al plan de pensiones para el personal activo:

- Una aportación general del 4,5% del salario pensionable del ejercicio anterior de cada trabajador (calculado en función del salario base y antigüedad), a partir del primer año de relación laboral.

- Una aportación adicional, de carácter personal para cada trabajador, consistente en un porcentaje (definido en el acuerdo con los trabajadores de 28 de septiembre de 2000 mencionado anteriormente) de su salario pensionable.

- Una aportación extraordinaria calculada en función de la relación entre el beneficio neto y los activos totales medios del ejercicio anterior, con el límite del 1% del salario pensionable.



Por otra parte, en el ejercicio 2002 la Caja procedió a exteriorizar el fondo interno que mantenía por las aportaciones al plan de pensiones que excedían los límites máximos legales y fiscales vigentes mediante la contratación de una póliza de seguros con Caja España Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.

p.2.2) Compromisos de prestación definida

En estos casos se registra en el epígrafe “Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares” del pasivo del balance consolidado (o en el activo, en el epígrafe “Resto de activos - Otros”, dependiendo del signo de la diferencia entre el pasivo devengado y los activos afectos a la cobertura de los mismos y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la normativa vigente) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del “coste por los servicios pasados” cuyo registro se ha diferido en el tiempo, según se explica a continuación.

Se consideran “activos afectos al plan” aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de la Caja, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada a la Caja, sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados, y no pueden retornar a la Caja, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la entidad relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por la Caja.

Si la Caja pudiera exigir a un asegurador, el pago de una parte o de la totalidad del desembolso exigido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a reembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo afecto al plan, se registra su derecho al reembolso en el activo del balance consolidado, en el capítulo “Contratos de seguros vinculados a pensiones” que, en los demás aspectos, se trata como un activo del plan.

Se consideran “ganancias y pérdidas actuariales” las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. La Caja registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo con los empleados en el ejercicio en el que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Se consideran “costes de los servicios pasados” aquellos que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones.

Las retribuciones post-empleo de prestación definida se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de la forma siguiente:

- El coste de los servicios del periodo corriente, entendiendo como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados, en el epígrafe “Gastos de administración-gastos de Personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

- El coste por intereses, entendiendo como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo, en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Cuando las obligaciones se presentan en el pasivo, netas de los activos afectos al plan, el coste de los pasivos que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas es exclusivamente el correspondiente a las obligaciones registradas en el pasivo.

- El coste de los servicios pasados que tiene su origen en modificaciones introducidas en los compromisos ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada linealmente, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones, en el capítulo "Dotaciones a provisiones (neto)".

- El rendimiento esperado de los activos registrados en el activo del balance consolidado, si fuera el caso, se reconocería como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Caja Duero

Compromisos por pensiones del personal activo, pasivo y resto del personal prejubilado: los compromisos por servicios pasados con el personal pasivo y por servicios pasados y futuros del resto del personal prejubilado se encuentran cubiertos con pólizas de seguros contratadas con la entidad aseguradora Unión del Duero, Compañía de Seguros de Vida, S.A. y aptas para la exteriorización de compromisos por pensiones según Real Decreto 1588/1999.

La naturaleza de estos compromisos es la siguiente:

- Retribuciones post empleo de prestaciones del personal activo y prejubilados de Caja Duero, colectivo no adherido al plan de pensiones de empleo, derivado del Convenio Colectivo de Cajas de Ahorro y el Convenio Colectivo de Banca Privada. Total de colectivo valorado 2 activos y 3 prejubilados. Instrumentalizado mediante pólizas de seguro números: PD 80-01/000002 y PD 80-01/000003 con Unión Duero.

- Retribuciones post empleo por prestaciones causadas de jubilación, incapacidad, viudedad y orfandad. Se tratan de rentas vitalicias inmediatas y revalorizables cada primero de enero (101 beneficiarios). Póliza número RV80-02/000002 con Unión Duero.

- Pago único de un capital garantizado a los 65 años de edad equivalente a la diferencia positiva que pudiera existir entre 24.000 euros y el importe de derechos consolidados a la fecha de acaecimiento de la contingencia de jubilación o fallecimiento (22 empleados). Póliza número PD80-07/000072 con Unión Duero.

- Retribuciones post empleo por prestaciones causadas de jubilación, incapacidad, viudedad y orfandad. Se tratan de rentas vitalicias inmediatas y revalorizables cada primero de enero y en algunos casos reversibles (195 beneficiarios), instrumentalizado mediante fondo interno.

- Retribuciones post empleo instrumentalizados en Plan de Pensiones de los empleados provenientes de Caja Duero cuya entidad gestora es Duero Pensiones Entidad Gestora de Fondos de Pensiones S.A. y en pólizas contratadas con la entidad aseguradora Unión del Duero, Compañía de Seguros de Vida, S.A., que cubre las obligaciones devengadas no financiadas por el plan en la medida que los límites legales de aportaciones a planes de pensiones no permitan su financiación dentro del Plan de Pensiones. (Subplan 1 y 3 del plan de pensiones de empleo de Caja Duero).

Caja España

Compromisos por pensiones del personal pasivo y resto del personal prejubilado: los compromisos por servicios pasados con el personal pasivo y por servicios pasados y futuros del resto del personal prejubilado se encuentran cubiertos con pólizas de seguros contratadas con las entidades aseguradoras CNP Vida Seguros y Reaseguros, S.A. y Caja de Seguros Reunidos Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. En el ejercicio 2000, dichas pólizas fueron adaptadas a lo establecido en el Real Decreto 1588/1999, pasando las entidades aseguradoras a asumir los riesgos de interés y actuarial del colectivo asegurado.

Estas retribuciones post empleo se corresponden a prestaciones causadas por jubilación, incapacidad, viudedad y orfandad con antiguos empleados y con el personal prejubilado de Caja España. Se tratan de rentas vitalicias inmediatas y revalorizables cada primero de enero, y en algunos casos son rentas constantes o reversibles. Dichas prestaciones están aseguradas en las siguientes pólizas: nº 8118 de Caser, 1001 con CNP Vida y 10-78 Caja España Vida.

p.3) Otras retribuciones a largo plazo a favor de los empleados

Los compromisos asumidos con el personal prejubilado, los premios de antigüedad, los compromisos por viudedad e invalidez anteriores a la jubilación que dependan de la antigüedad del empleado en la Entidad, y otros conceptos similares se tratan contablemente, en lo aplicable, según lo establecido para los planes post-empleo de prestación definida, con la salvedad de que todo el coste de servicio pasado y las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma inmediata.

Caja Duero

Compromisos asumidos con el personal activo, personal prejubilado y personal en situación de jubilación parcial que se encuentran encuadrados en otros compromisos a largo plazo con el personal según la normativa vigente. A continuación detallamos los distintos compromisos que la Caja tiene con sus empleados:

- Abono de salarios futuros hasta la fecha de pase a la situación legal de jubilación del personal prejubilado y personal en situación de jubilación parcial.
- Abono de cotizaciones futuras a la Seguridad Social hasta la fecha de pase a la situación legal de jubilación del personal prejubilado y personal en situación de jubilación parcial.
- Abono de aportaciones futuras al Plan de Pensiones de los Empleados hasta la fecha de pase a la situación legal de jubilación del personal prejubilado y personal en situación de jubilación parcial.
- Premio de antigüedad: Abono de una cuantía económica al cumplir los empleados los requisitos de antigüedad establecidos por la Entidad, correspondiente a una paga ordinaria a los 25 años de servicio y de dos pagas ordinarias a los 40 años de servicio.

Estos compromisos están instrumentalizados a través de fondo interno, existiendo un total de 330 prejubilados y jubilados parciales y 1.906 empleados con derecho a premio de antigüedad.

Caja España

Compromisos asumidos con el personal activo, personal prejubilado y personal en situación de jubilación parcial que se encuentran encuadrados en otros compromisos a largo plazo con el personal según la normativa vigente. A continuación detallamos los distintos compromisos que Caja España tiene con sus empleados:

- Abono de salarios futuros hasta la fecha de pase a la situación legal de jubilación del personal prejubilado y personal en situación de jubilación parcial.
- Abono de cotizaciones futuras a la Seguridad Social hasta la fecha de pase a la situación legal de jubilación del personal prejubilado y personal en situación de jubilación parcial.
- Abono de aportaciones futuras al Plan de Pensiones de los Empleados hasta la fecha de pase a la situación legal de jubilación del personal prejubilado y personal en situación de jubilación parcial.
- Premio de antigüedad: Abono de una cuantía económica al cumplir los empleados los requisitos de antigüedad establecidos por Caja España.

Estos compromisos están instrumentalizados a través de fondo interno, existiendo un total de 267 prejubilados, 51 jubilados parciales y 562 empleados con derecho a premio de antigüedad.

p.3.3) Acuerdo Laboral suscrito en el marco del proceso de integración

Con fecha 16 de junio de 2010 fue presentado el Expediente de Regulación de Empleo número 159/10 con motivo de la fusión entre las entidades Caja Duero y Caja España. La nueva Entidad (Caja España de Inversiones) solicitó autorización para extinción colectiva de un máximo de 846 contratos de trabajo. A continuación se recoge un resumen de las principales medidas de reorganización de plantilla contempladas en el Acuerdo Laboral:

- Podrán acogerse voluntariamente a la medida de prejubilación los trabajadores que a 31 de diciembre de 2009 tuvieran cumplidos 55 años de edad y una antigüedad acreditada en la Caja de 10 años a esa misma fecha. Quedando excluidos los empleados acogidos a la modalidad de jubilación parcial. El plazo de acogimiento a la medida de prejubilación es de treinta días contados desde la efectividad de la fusión de Caja España y Caja Duero.
- Los trabajadores acogidos a la medida extinguirán su contrato dentro de los dieciocho meses siguientes a la efectividad de la fusión en la fecha que deberá comunicar la Caja a cada empleado con una antelación mínima de 30 días.
- En el caso de que algunos de los trabajadores que, reuniendo las condiciones de acceso a la prejubilación, no se acojan a la misma en el plazo señalado en el apartado anterior, se abrirá un nuevo plazo de treinta días en el que podrán acogerse a la medida los empleados que cumplan los 55 años durante el año 2010, hasta el límite del número de empleados que cumplen los requisitos establecidos, siguiendo para ello el orden de cumplimiento de edad de 55 años. Finalizados ambos programas, si existiera presupuesto para ello, las Cajas podrán seguir ofreciendo prejubilaciones en las mismas condiciones a los empleados que cumplan 55 años antes del 31/12/2015, que se instrumentarán mediante el correspondiente acuerdo colectivo.



- La situación de prejubilación durará desde la fecha de extinción del contrato hasta la fecha en que el empleado cumpla la edad de 64 años, momento en el que deberá acceder a la situación de jubilación y cesarán las coberturas que se establecen.
- Durante la situación de prejubilación el trabajador percibirá una cantidad que, sumada a la prestación por desempleo alcance, a elección del empleado, las siguientes coberturas:
 - Un 90% de la retribución bruta fija anual percibida por el trabajador en el año natural inmediatamente anterior a la prejubilación, en cuyo caso la Caja no realizará aportaciones al Plan de Pensiones desde la fecha de acceso a la prejubilación.
 - Un 80% de la retribución bruta fija anual percibida por el trabajador en el año natural inmediatamente anterior a la prejubilación, en cuyo caso la Caja continuará realizando al Plan de Pensiones una aportación igual a la realizada durante el año inmediatamente anterior a la prejubilación hasta que el empleado alcance la edad de 64 años.
- Cualquiera que sea la opción elegida, se aplicarán entre otras las siguientes reglas comunes: la retribución fija anual que sirve de base para el cálculo de la cobertura por prejubilación se obtendrá descontando en todo caso de la misma la cuota de Seguridad Social a cargo del empleado durante el año natural inmediatamente anterior a la prejubilación; se tomará como base el salario correspondiente a 18,5 pagas en lo que se refiere a los trabajadores procedentes de Caja España; para los empleados/as que se encuentren en situación de incapacidad temporal o con reducción de jornada, el cálculo de la retribución fija se realizará como si estuvieran en situación de alta o a jornada completa, respectivamente; el trabajador no podrá percibir una cantidad neta durante la situación de prejubilación, superior al salario neto del año anterior a la prejubilación (salario bruto menos retención por IRPF menos seguridad social a cargo del trabajador) más la aportación de ahorro al plan de pensiones correspondiente a dicho año.
- La Caja se hará cargo del coste de mantener el Convenio Especial con la Seguridad Social desde la finalización del periodo de percepción de la prestación por desempleo hasta que cumpla la edad de 64 años, en los términos previstos en el artículo 51.15 del Estatuto de los Trabajadores y en la Disposición Adicional 31ª del Texto Refundido de la Ley General de la Seguridad Social.
- Igualmente la Caja se hará cargo del coste del Convenio especial necesario en el caso de que la cotización durante el periodo de percepción de la prestación de desempleo sea inferior a la que corresponde en dicha situación.
- El trabajador prejubilado podrá optar por percibir la compensación por prejubilación que le corresponda por aplicación del presente acuerdo en forma de renta mensual hasta alcanzar la edad de 64 años o en forma de capital de una sola vez en el momento de acceso a la prejubilación. No obstante, la aportación del Plan de Pensiones, de haberse optado por la cobertura que incluye el mantenimiento de la misma, se realizará en las fechas en que hubiera debido realizarse de permanecer el trabajo en activo.
- Cuando el trabajador haya optado por percibir la compensación por prejubilación en forma de renta mensual, ésta se revisará con efectos del uno de enero de cada año en el mismo porcentaje de variación del IPC del año inmediatamente anterior para el conjunto nacional. En este mismo supuesto, se garantiza el pago a los derechohabientes, en el caso de fallecimiento del trabajador durante el periodo de prejubilación, del importe no satisfecho de la compensación por prejubilación hasta la fecha en que se hubiera terminado el pago de la misma. La percepción de la compensación por prejubilación en forma de renta es incompatible con la realización de actividades que supongan competencia de la Entidad.



- Para los empleados prejubilados procedentes de Caja Duero inscritos al subplan III del Plan de Pensiones y para los empleados no adheridos con derecho a prestaciones definidas de jubilación, será de aplicación lo previsto en el plan de prejubilaciones de Caja Duero del año 2006. El salario pensionable que se utilizará será el 90% de su salario regulador del año natural inmediatamente anterior a la prejubilación.
- Además el Acuerdo laboral, recoge otras medidas adicionales a la mencionada anteriormente de prejubilación, como son la movilidad geográfica, suspensiones de contrato compensadas, las bajas indemnizadas, la reducción de jornada.

p.4) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un gasto de personal únicamente cuando la Entidad está comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de jubilación, o bien a pagar retribuciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte de los empleados.

q) Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital

El Grupo no mantiene con sus empleados sistemas de remuneración a través de instrumentos de capital.

r) Otras provisiones y contingencias

El Grupo diferencia entre provisiones y pasivos contingentes. Las primeras son saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación, mientras que los segundos son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos en cuentas de orden.

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

r.1) Procedimientos judiciales y/ o reclamaciones en curso

Al cierre del ejercicio se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra el Grupo con origen en el desarrollo habitual de su actividad. Tanto los asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios en los que finalicen.



s) Comisiones

El Grupo clasifica las comisiones que cobra o paga en las siguientes categorías:

s.1) Comisiones financieras

Este tipo de comisiones, que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y que se cobran o pagan por adelantado, son reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias con carácter general a lo largo de la vida esperada de la financiación, netas de los costes directos relacionados, como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la operación.

s.2) Comisiones no financieras

Este tipo de comisiones surgen habitualmente por la prestación de servicios y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del periodo que dure la ejecución del servicio, o bien, si se tratase de un servicio que se ejecuta en un acto singular, en el momento de la realización del acto singular.

t) Permutas de activos materiales e inmateriales

Se entiende por “permuta de activos” la adquisición de activos materiales o intangibles a cambio de la entrega de otros activos no monetarios o de una combinación de activos monetarios y no monetarios. A los efectos de estas cuentas anuales, la adjudicación de activos que traen su causa del proceso de recuperación de importes debidos por terceros al Grupo, no se considera una permuta de activos.

Los activos financieros recibidos en una permuta de activos financieros se valoran a su valor razonable, siempre y cuando en dicha operación de permuta se pueda entender que existe sustancia comercial, y cuando el valor razonable del activo recibido, o en su defecto el del activo entregado, se pueda estimar de manera fiable. El valor razonable del instrumento recibido se determina como el valor razonable del activo entregado, más, si procede, el valor razonable de las contrapartidas monetarias entregadas, salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido.

En aquellas operaciones de permuta que no cumplan con los requisitos anteriores, el activo recibido se registra por el valor neto contable del activo entregado, más el importe de las contraprestaciones monetarias pagadas o comprometidas en su adquisición.

Durante los ejercicios 2010 y 2009 se no se han realizado permutas de activos materiales e inmateriales de importe significativo.

u) Contratos de seguros

El Grupo emite y toma contratos de seguro y reaseguro, entendidos como aquéllos en los que el riesgo de seguro significativo es tomado y cedido por, otra parte, denominada tomador o cedente del contrato, acordando compensar o recibir de éste si un evento futuro incierto y específico la afectase desfavorable o favorablemente. Los importes por este tipo de contratos se clasifican en el pasivo y activo del balance consolidado como contratos de seguro y reaseguro.



Los pasivos por contratos de seguros son valorados por el Grupo como las estimaciones actuales de futuros flujos de efectivo consecuencia de sus contratos de seguro, así como, sus costes relacionados netos de cualquier gasto de adquisición diferido o activo intangible relacionado. No obstante lo anterior, el Grupo registra contra patrimonio neto las variaciones de pasivos por contratos de seguros relacionados con activos financieros disponibles para la venta al objeto de evitar asimetrías en la imputación de las variaciones de los activos financieros respecto los pasivos por contratos de seguro. El Grupo sólo da de baja los pasivos por contratos de seguro del balance consolidado cuando dejan de existir las obligaciones específicas asociadas a los mismos.

Los derechos de cobro por contratos de reaseguros se registran en el activo como “Activos por reaseguros”, comprobándose de forma periódica si estos activos están deteriorados, para lo cual, debe existir una evidencia objetiva de que el Grupo puede no recibir todas las cantidades establecidas en los términos del contrato, pudiendo cuantificarse de forma fiable la cantidad que no se va a recibir, en cuyo caso, se reconoce la pérdida correspondiente en la cuenta de pérdidas y ganancias directamente contra dichos activos.

El Grupo abona en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada los importes de las primas que emiten y cargan el coste de los siniestros a los que deben hacer frente cuando se produce la liquidación final de los mismos. El Grupo periodifica al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados y no devengados a sus cuentas de pérdidas y ganancias, así como los costes incurridos y no imputados a las cuentas de pérdidas y ganancias.

v) Fondos y obras sociales

Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P, refleja en su pasivo las dotaciones al fondo de la obra social, dotaciones que proceden de la aplicación del beneficio del ejercicio y que por tanto no se reflejan como gasto del mismo.

Los ingresos y gastos de la obra social, así como, los beneficios y las pérdidas se recogen directamente contra el fondo de la obra social y en ningún caso se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo, salvo que el importe de la obra social se materialice mediante actividades propias del Grupo, en cuyo caso, se reduce el fondo de la obra social reconociendo simultáneamente un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

w) Impuesto sobre los beneficios

El gasto por impuesto sobre los beneficios viene determinado por el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal de un ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas.

El gasto por impuesto sobre los beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando la transacción se registra directamente en el patrimonio neto y en las combinaciones de negocio en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

Para que las deducciones y bonificaciones, y los créditos por bases imponibles negativas, sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente y siempre que sea probable su recuperación, bien porque existan impuestos diferidos suficientes o por haberse producido por situaciones específicas que se estima improbable su ocurrencia en el futuro.



El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registrados en los epígrafes “Activos fiscales” y “Pasivos fiscales” del balance de situación consolidado adjunto.

Al menos, en cada cierre contable el Grupo revisa los impuestos diferidos registrados, y por tanto los activos y pasivos fiscales relacionados contabilizados, realizando las correcciones valorativas oportunas en caso de que dichos impuestos diferidos no estuvieran vigentes o resulten recuperables.

x) Recursos de clientes fuera de balance

El Grupo recoge en cuentas de orden por su valor razonable los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, contratos de seguro-ahorro y contratos de gestión discrecional de carteras, diferenciando entre los recursos gestionados por el Grupo y los comercializados por el Grupo pero gestionados por terceros ajenos al mismo.

Adicionalmente, dentro de cuentas de orden, se registran por el valor razonable o, en caso de que no existiera una estimación fiable de los mismos, por el coste, los activos adquiridos en nombre del Grupo por cuenta de terceros y los valores representativos de deuda, instrumentos de capital, derivados y demás instrumentos financieros que se mantienen en depósito, garantía o comisión en el Grupo, para los que tiene una responsabilidad frente a terceros.

Las comisiones cobradas por la prestación de estos servicios se recogen en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias y han sido detalladas en la Nota 3.s) de esta memoria.

y) Fondo de Garantía de Depósitos

Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P, está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2010, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 15.143 miles de euros (2009: 4.033 miles de euros), aproximadamente, que se han registrado en el capítulo “Otras Cargas de Explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

z) Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado

En este estado se presentan los ingresos y gastos generados por el Grupo como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto consolidado como ajustes por valoración se desglosan en:

- Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto consolidado. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otro epígrafe.

- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Importe transferido al valor inicial de las partidas cubiertas: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.
- Otras reclasificaciones: recoge el importe de los trasposos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica “Impuesto sobre beneficios” del estado.

aa) Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado

En este estado se presentan todos los cambios del patrimonio consolidado, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado.

y) Estado de flujos de efectivo consolidado

El Grupo ha utilizado el método indirecto para la confección de los estados de flujos de efectivo consolidado, utilizando los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor (en su caso: y, exclusivamente, al formar parte integral de la gestión del efectivo, los descubiertos bancarios reintegrables a la vista, que minoran el importe del efectivo y sus equivalentes).
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida aunque sean consideradas como actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros que se han señalado en la Nota 3 (f) anterior, son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación, con las excepciones de la cartera de inversión a vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas. A estos efectos, se considera como estratégica aquella inversión que se haya realizado con la intención de establecer o de mantener una relación operativa a largo plazo con la participada, por darse, entre otras, alguna de las situaciones que podrían determinar la existencia de influencia significativa, sin que exista realmente dicha influencia significativa.



- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes en venta y sus pasivos asociados, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas e instrumentos de deuda incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto consolidado y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, tales como los pasivos subordinados.

A efectos de la elaboración de los estados de flujos de efectivo consolidado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se ha considerado como efectivo y equivalentes de efectivo las siguientes partidas:

- La tesorería del Grupo registrada en el capítulo “Caja y depósitos en bancos centrales” del activo de los balances de situación consolidados;
- Los depósitos bancarios a la vista registrados en los capítulos “Caja y depósitos en bancos centrales” e “Inversiones crediticias” de los balances de situación consolidados; y
- Los instrumentos financieros que sean convertibles en efectivo y que en el momento de su adquisición, su vencimiento no fuera superior a tres meses siempre que no exista un riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería del Grupo.

Asimismo, a los efectos del estado de flujos de efectivo consolidado no se han incluido como un componente del efectivo, los descubiertos ocasionales al no formar parte integrante de la gestión del efectivo del Grupo.

En el estado de flujos de efectivo consolidado, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.



El estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2010 ha sido preparado considerando como saldos de partida del ejercicio 2009, unos estados financieros consolidables pro forma al 31 de diciembre de 2009, bajo la hipótesis de que se hubiera producido la fusión a dicha fecha de Caja Duero y Caja España, como consecuencia de la fusión entre ambas entidades y grupos, así como los ajustes de valoración contables registrados por la fusión (véase Nota 1(c)).

4. ERRORES Y CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES

Durante el ejercicio 2010 y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas, no se ha identificado ningún error, ni cambio en estimaciones contables, que por su importancia relativa fuera necesario incluir en las cuentas anuales consolidadas formuladas por el Consejo de Administración de Caja España de Inversiones.

5. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio de 2010 de la Entidad dominante que el Consejo de Administración de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P, propondrá a la Asamblea General para su aprobación, junto con la distribución del ejercicio 2009, aprobada por la Asamblea General de Caja Duero de fecha 5 de junio de 2010.

	Miles de euros	
	2010	2009
Beneficio del ejercicio	28.944	49.746
Total distribuible	28.944	49.746
A Reservas	28.944	49.746
A Fondo obra social	-	-
Total distribuido	28.944	49.746

Los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se aplicarán en la forma en que acuerden sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

6. GESTIÓN DEL CAPITAL

El 10 junio de 2008 entró en vigor la Circular 3/2008, de 22 de mayo, del Banco de España, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito. Esta Circular, que deroga la Circular 5/1993 del Banco de España, establece nuevos criterios para el cálculo de los requerimientos, proceso de supervisión y disciplina de mercado en relación con los recursos propios de las entidades de crédito.



Los objetivos estratégicos marcados por Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P, en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir en todo momento, tanto a nivel individual como consolidado, con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios sea considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de inversión del Grupo.

Para cumplir con estos objetivos, Caja España de Inversiones, dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- La Dirección de Caja España de Inversiones, realiza el seguimiento y control de los niveles de cumplimiento de la normativa de Banco de España en materia de recursos propios, disponiendo de alarmas que le permiten garantizar en todo momento el cumplimiento de la normativa aplicable. En este sentido, existen planes de contingencias para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos en la normativa aplicable.
- En la planificación estratégica y comercial de Caja España de Inversiones, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones del Grupo, se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables del Grupo y la relación consumo-rentabilidad-riesgo. En este sentido, Caja España de Inversiones, dispone de procedimientos en los que se establecen los parámetros que deben servir de guía para la toma de decisiones en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.

La Circular 3/2008 del Banco de España, establecen qué elementos deben computarse como recursos propios, a efectos del cumplimiento de los requerimientos mínimos establecidos en dichas normas. Los recursos propios a efectos de lo dispuesto en dichas normas difieren de los recursos propios calculados de acuerdo a lo dispuesto en las NIIF-UE ya que consideran como tales determinadas partidas e incorporan la obligación de deducir otras que no están contempladas en las mencionadas NIIF-UE. Por otra parte, los métodos de consolidación y valoración de sociedades participadas a aplicar a efectos del cálculo de los requerimientos de recursos propios mínimos del Grupo difieren, de acuerdo con la normativa vigente, de los aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas y de los estados financieros consolidados, lo que provoca también la existencia de diferencias a efectos del cálculo de los recursos propios bajo una y otra normativa.

La gestión que el Grupo realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en la Circular 3/2008 de Banco de España.



Al 31 de diciembre de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 los recursos propios computables del Grupo, excedían de los requeridos por la citada normativa, y presentaban el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2010	2009
Reservas y otros	2.694.806	1.226.064
Deducciones	(92.193)	(96.052)
Recursos propios básicos	<u>2.602.613</u>	<u>1.130.012</u>
Corrección realizada a los ajustes por valoración en los recursos propios básicos transferida a recursos propios de segunda categoría principales	11.207	-
Reservas de revalorización (incluidos ajustes por valoración)	111.119	162.008
Pérdidas por deterioro colectivas (parcialmente)	104.385	118.695
Financiación Subordinada	926.005	482.500
Fondos de la Obra Social	35.129	15.488
Recursos propios de segunda categoría	<u>1.187.845</u>	<u>778.691</u>
Otras deducciones	<u>(96.439)</u>	<u>(69.283)</u>
Recursos propios computables	<u>3.694.019</u>	<u>1.839.420</u>
Recursos propios mínimos	<u>2.020.061</u>	<u>1.143.541</u>
Tier 1	2.554.394	1.095.370
Tier 2	1.139.626	744.050
Ratio de solvencia (%)	14,70%	12,87 %

7. GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Conforme se establece en la NIIF-7, a continuación se describen los riesgos financieros en que incurre el Grupo como consecuencia de su actividad, así como los objetivos y políticas de gestión, asunción, medición y control del riesgo, incluyendo las estrategias y procesos, la estructura y la organización de las unidades relevantes de gestión del riesgo.

7.1. Introducción: objetivos y estrategias

La Gestión y el Control de los Riesgos son considerados por Caja España de Inversiones, como un todo conceptual y organizativo, de modo que, tanto las políticas, procedimientos y metodologías estén orientadas en la misma dirección.

El Control de los diferentes Riesgos tiene como objetivo el aseguramiento de una estructura de riesgos prudente, equilibrada, diversificada y en constante seguimiento. Así mismo, trata de salvaguardar y optimizar la solvencia de Caja España de Inversiones y su Grupo, dentro del marco aprobado por el Plan de Negocio presentado al FROB.

Caja España de Inversiones, procura establecer, mantener y actualizar los procedimientos que permitan los objetivos de Control, comenzando por la independencia del mismo de las unidades de negocio.

7.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la posible pérdida debida al incumplimiento de un acreditado en alguna de sus obligaciones contractuales. Este riesgo es una parte intrínseca e indisoluble del negocio bancario y, por lo tanto, el control y la gestión del mismo se configura como parte fundamental dentro de la propia gestión del Grupo.

El Grupo Caja España de Inversiones, dispone de una Política de Riesgo de Crédito que, además de cumplir con la normativa aplicable, recoge los principios y criterios generales de riesgos y establece los límites de concentración necesarios para garantizar una adecuada diversificación de la cartera.

Los principios generales que rigen la Política de Riesgo de Crédito son los siguientes:

- El Consejo de Administración, la Comisión Ejecutiva y las demás instancias de Gobierno Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P. aprueban y supervisan la estrategia y la política de gestión de riesgos de la Entidad y de su Grupo. La definición de los procedimientos de admisión, seguimiento y recuperación se realiza centralizadamente, delegando su ejecución en las áreas de negocio, bajo un esquema común de atribuciones.
- Es prioritario para el Grupo el mantenimiento de una eficaz gestión del riesgo que conlleve a la máxima calidad de la cartera de créditos. Se persigue minimizar el riesgo de insolvencia y de concentración, y se busca la diversificación y segmentación del riesgo, fijándose como objetivo principal de la gestión la minimización de cualquier potencial pérdida patrimonial.
- El tratamiento del riesgo es integral, no admite funciones separadas y se centra en una visión global del Cliente.
- Los principales aspectos que debe sustentar la toma de decisiones en materia de riesgo crediticio son: la capacidad de pago, la solvencia patrimonial, las compensaciones y la correcta identificación de los antecedentes financieros.
- Para el análisis y la decisión de cualquier operación de crédito siempre se debe buscar el equilibrio y la correlación entre el destino, el importe, el plazo y la forma de amortización del crédito.
- Toda gestión de riesgos debe fundamentarse en la objetividad, sin primar el criterio comercial y evaluando convenientemente cada solicitud de crédito.
- Las facultades para las aprobaciones de operaciones de riesgo son siempre colegiadas, y en ningún caso unipersonales.
- Dentro del Plan de Responsabilidad Social Corporativa, el Grupo tiene especial interés en financiar proyectos: directamente relacionados con la protección del medio ambiente, que sigan un criterio de precaución respecto a los problemas medioambientales, que adopten medidas para promover una mayor responsabilidad ambiental y que alienten el desarrollo de tecnologías inofensivas para el medio ambiente.
- El Grupo potenciará la utilización de modelos internos para la medición del riesgo, en línea con los requerimientos de Banco de España, al objeto de homologarlos ante el Supervisor en el medio/largo plazo.



En este sentido, nuestra entidad presenta una adecuada cobertura en su exposición a los sectores de la construcción y promoción inmobiliaria, unas garantías en los préstamos a los hogares para adquisición de vivienda superiores a la media del sector bancario español, y una estructura de financiación y de balance equilibrada con una alta tasa de recursos de clientes financiando el negocio puramente bancario.

En relación al Riesgo de Crédito, partiendo de la Dirección de la División de Riesgos, el Grupo Caja España de Inversiones, dispone de diferentes unidades organizativas encargadas de las diferentes fases en la que el mismo tiene lugar. Con el fin de conseguir sus objetivos, las funciones de concesión, seguimiento y recuperación del crédito tiene lugar en diferentes estamentos organizativos. El departamento de Análisis de Riesgos, tal como su nombre indica, desarrolla sus funciones en materia de concesión, mientras del Departamento de Seguimiento y Modelos de Riesgo de Crédito realiza el control y seguimiento posterior a su concesión. El departamento de Recuperaciones junto con la Asesoría Jurídica Contenciosa, tienen como misión intervenir en el momento en que el crédito presenta incidencias en su situación. Así mismo, la División de Riesgos dispone de un área de Gestión del Riesgo con Grandes Clientes, que concentra su atención en aquellas exposiciones que por su tamaño o importancia estratégica necesitan de un tratamiento particular. Las funciones de concesión y recuperación están coordinadas a su vez por el área de Central de Riesgos. Por último, el departamento de Gestión y Procedimientos y Riesgo Operacional, junto con el área de Control Global del Riesgo, se encargan de la correcta implantación de las operativas, del control de los mismos, y de la gestión e implantación del Riesgo Operacional en el Grupo.

Durante los ejercicios 2010 y 2009 el Grupo ha llevado a cabo, siguiendo la práctica bancaria habitual, la refinanciación o renegociación de deudas con el objetivo de obtener mejoras en las garantías crediticias de esas operaciones y de incrementar la probabilidad de cobrabilidad o recuperabilidad de las mismas, no siendo significativas las renegociaciones de operaciones que, modificando las condiciones originales y aportando garantías adicionales, hayan implicado su reclasificación contable como no deterioradas.

Al 31 de diciembre de 2010 los activos dudosos, ascendían en el Grupo a 2.736.583 miles de euros (en 2009: 744.477 miles de euros), para los cuales se dispone de unos fondos específicos para la cobertura de deterioro por 1.263.030 miles de euros (en 2009: 270.428 miles de euros), lo cual supone una cobertura media del 46% (en 2009: 36%). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2010 el Grupo ha clasificado 1.334.814 miles de euros como activos de riesgo subestándar (en 2009: 441.309 miles de euros), para los que se dispone de unos fondos específicos para la cobertura de deterioro de 289.151 miles de euros (en 2009: 43.202 miles de euros). Asimismo existe una cobertura genérica de pérdida de deterioro de inversiones crediticias por importe de 93.496 miles de euros (en 2009: 153.555 miles de euros).

Al cierre del ejercicio 2010 los pasivos contingentes dudosos ascienden a 99.394 miles de euros (2009: 40.810 miles de euros), para los cuales se dispone de unos fondos específicos para la cobertura de deterioro por 56.526 miles de euros (2009: 12.340 miles de euros). Adicionalmente, los pasivos contingentes considerados como riesgo subestándar ascendían a 18.413 miles de euros (en 2009: 13.089 miles de euros) y para los mismos se cuenta con unas coberturas de pérdidas por deterioro por importe de 2.528 miles de euros (1.963 miles de euros en 2009). Adicionalmente, existe una cobertura genérica de pérdida por deterioro para riesgos contingentes por importe de 3.237 miles de euros (2009: 8.496 miles de euros).

Conforme se establece en el Anejo IX la Circular 4/2004 de Banco de España, Caja España de Inversiones, en tanto se desarrollan los métodos de cálculo de coberturas colectivas para coberturas específicas en función de la antigüedad de los impagados, aplica los porcentajes de cobertura por calendario de morosidad establecidos por el Banco de España. Asimismo, para estimar la cobertura genérica se utilizan, también, los parámetros establecidos en la mencionada normativa. Las coberturas subestándar oscilan normalmente entre el 5% y el 20% del riesgo, en función del tipo de garantía de las operaciones.

- Exposición total al riesgo de crédito

El siguiente cuadro muestra la exposición total al riesgo de crédito del Grupo al cierre de los ejercicios 2010 y 2009:

	Miles de euros	
	2010	2009
Crédito a la clientela	26.787.533	13.741.688
Entidades de crédito	286.360	1.323.817
Valores representativos de deuda	13.939.917	3.778.509
Derivados	258.088	136.619
Total activo	<u>41.271.898</u>	<u>18.980.633</u>
Riesgos contingentes	1.138.130	870.217
Compromisos contingentes	<u>3.711.759</u>	<u>2.118.122</u>
Total compromisos y riesgos contingentes	<u>4.849.889</u>	<u>2.988.339</u>
Exposición máxima	<u>46.121.787</u>	<u>21.968.972</u>

A continuación se presenta el detalle, para cada clase de instrumentos financieros, el importe máximo del riesgo de crédito que se encuentra cubierto por cada una de las principales garantías reales y otras mejoras crediticias de las que dispone el Grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

<i>Ejercicio 2010</i>	Miles de euros					
	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinerarios	Otras garantías reales	Avalados por entidades financieras	Avalados por otras entidades	Resto
Crédito a la clientela	19.887.368	9.333	1.697.564	4.594	984.822	4.203.852
Entidades de crédito	4.542	-	-	-	-	281.818
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	536.794	13.403.123
Derivados	-	-	-	-	-	258.088
Total activo	<u>19.891.910</u>	<u>9.333</u>	<u>1.697.564</u>	<u>4.594</u>	<u>1.521.616</u>	<u>18.146.881</u>
Riesgos contingentes	706	11.919	3.226	491	25.616	1.096.172
Compromisos contingentes	-	-	-	-	-	3.711.759
Total compromisos y riesgos contingentes	<u>706</u>	<u>11.919</u>	<u>3.226</u>	<u>491</u>	<u>25.616</u>	<u>4.807.931</u>
Exposición máxima	<u>19.892.616</u>	<u>21.252</u>	<u>1.700.790</u>	<u>5.085</u>	<u>1.547.232</u>	<u>22.954.812</u>



Ejercicio 2009

	Miles de euros						
	Garantía inmobiliaria	Garantizados por depósitos dinancieros	Otras garantías reales	Avalados por entidades financieras	Avalados por otras entidades	Resto	Total
Crédito a la clientela	8.610.983	1.338	1.569.602	5.995	559.730	2.994.040	13.741.688
Entidades de crédito	4.915	-	-	-	-	1.318.902	1.323.817
Valores representativos de deuda	-	-	2.662.184	-	-	1.116.325	3.778.509
Derivados	-	-	-	70.360	-	66.259	136.619
Total activo	<u>8.615.898</u>	<u>1.338</u>	<u>4.231.786</u>	<u>76.355</u>	<u>559.730</u>	<u>5.495.526</u>	<u>18.980.633</u>
Riesgos contingentes	-	-	-	891	10	869.316	870.217
Compromisos contingentes	-	-	-	-	-	2.118.122	2.118.122
Total compromisos y riesgos contingentes	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>891</u>	<u>10</u>	<u>2.987.438</u>	<u>2.988.339</u>
Exposición máxima	<u>8.615.898</u>	<u>1.338</u>	<u>4.231.786</u>	<u>77.246</u>	<u>559.740</u>	<u>8.482.964</u>	<u>21.968.972</u>

Las tasas históricas de impago, de los instrumentos financieros en los que Caja España de Inversiones asume riesgo de crédito, al cierre de los ejercicios 2010 y 2009 es la siguiente:

	%	
	2010	2009
Crédito a la clientela	9,38	5,25
Entidades de crédito	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Derivados	-	-
Total activo	<u>6,31</u>	<u>3,93</u>
Riesgos contingentes	8,60	4,78
Otros compromisos y riesgos contingentes	-	-
Total compromisos y riesgos contingentes	<u>1,78</u>	<u>1,36</u>

Atendiendo a la clasificación establecida por Banco de España en el Anejo IX de la Circular 4/2004, la calidad crediticia de los activos financieros de la Entidad dominante, sujetos a riesgo de crédito, no clasificados como dudosos ni clasificados como riesgo subestándar, y antes de ajustes por valoración, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Clasificación del Riesgo		
Sin riesgo apreciable	13.212.687	3.087.003
Riesgo bajo	11.927.284	8.220.077
Riesgo medio-bajo	6.838.639	4.107.569
Riesgo medio	6.899.503	2.414.707
Riesgo medio-alto	422.455	322.146
Riesgo alto	164.221	43.886
	<u>39.464.789</u>	<u>18.195.388</u>

La calidad crediticia de los saldos con entidades de crédito, valores representativos de deuda y derivados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 presentaba el siguiente detalle:

Rating (Moody's)	Miles de euros	
	2010	2009
Entre Aaa y Aa3	13.034.090	4.729.836
Entre A1 y A3	758.556	328.720
Entre Baa1 y Baa3	283.622	46.961
Otros saldos no calificados	408.097	133.428
	<u>14.484.365</u>	<u>5.238.945</u>

7.3. Riesgo de concentración

Caja España de Inversiones efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio, bajo diferentes dimensiones relevantes: áreas geográficas, sectores económicos, productos y grupos de clientes.

La distribución del riesgo por área geográfica según la localización de los clientes del Grupo es la siguiente:

	Miles de euros			
	2010		2009	
	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes	Total activo	Compromisos y riesgos contingentes
Negocios en España	40.693.789	4.792.286	18.709.111	2.938.982
Negocios con otros países de la Unión Europea	540.721	41.184	271.522	49.357
Negocios con otros países fuera de la Unión Europea	37.388	16.419	-	-
Total	<u>41.271.898</u>	<u>4.849.889</u>	<u>18.980.633</u>	<u>2.988.339</u>

La principal exposición al riesgo se centra en el “Crédito a la clientela” concedido por Caja España de Inversiones. Al 31 de diciembre de 2010, las inversiones crediticias, antes de ajustes por valoración, del sector “residentes-negocios en España” representaba aproximadamente el 99% del saldo del “Crédito a la clientela” (2009: 98%), siendo su distribución por sectores de actividad el siguiente:

	Miles de euros					
	2010			2009		
	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos	Riesgo	Distribución (%)	De los que: Activos dudosos
Agricultura, ganadería caza y silvicultura y pesca	653.507	2	41.522	417.347	3	7.723
Industrias	1.598.498	6	191.881	952.012	7	66.697
Construcción	1.445.248	5	357.223	947.026	7	160.163
Servicios:						
Comercio y hostelería	1.266.900	5	131.650	701.785	5	36.141
Transporte y comunicaciones	276.031	1	24.981	124.226	1	5.441
Otros servicios	8.660.915	31	1.411.420	3.456.354	26	284.180
Crédito a particulares:						
Vivienda	11.878.419	42	357.054	5.695.319	42	83.219
Consumo y otros	2.005.564	7	160.088	1.064.875	8	57.381
Instituciones sin fines de lucro	129.542	1	935	22.787	-	9
Sin clasificar	84.757	-	1.033	85.654	1	1.641
Crédito a la Clientela	<u>27.999.381</u>	<u>100</u>	<u>2.677.787</u>	<u>13.467.385</u>	<u>100</u>	<u>702.595</u>

A continuación se presenta el detalle de la exposición del Grupo con el sector inmobiliario al 31 de diciembre de 2010:

	Millones de euros			
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía (2)	Cobertura específica	Tasación
1. Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	8.067	3.301	1.020	13.369
1.1. Del que: Dudoso	1.677	909	733	2.289
1.2. Del que: Subestándar	1.338	598	287	2.366
Pro-memoria:				
-Cobertura genérica total (negocios totales) (3)	-	-	126	-
-Activos fallidos (4)	223	-	-	-
<i>Pro-memoria: Datos del grupo consolidado</i>				

	Millones de euros
Valor contable (5)	
1. Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	25.766
2. Total activo consolidado (negocios totales)	45.656

- (1) La clasificación de los créditos en este cuadro se realizará de acuerdo con la finalidad de los créditos, y no con la CNAE del deudor. Ello implica, por ejemplo, que si el deudor se trata: (a) de una empresa inmobiliaria pero dedica la financiación concedida a una finalidad diferente de la construcción o promoción inmobiliaria, no se incluirá en este cuadro, y (b) de una empresa cuya actividad principal no es la de construcción o inmobiliaria pero el crédito se destina a la financiación de inmuebles destinados a la promoción inmobiliaria, se incluirá en este cuadro.
- (2) Es el importe del exceso que suponga el importe bruto de cada crédito sobre el valor de los derechos reales que, en su caso, se habieran recibido en garantía, calculados según lo dispuesto en el Anejo IX de la Circular 4/2004. [Por tanto, el valor de los derechos reales es el resultado de ponderar el menor importe entre el coste de los activos y el valor de su tasación en su estado actual ponderado por unos porcentajes que van del 70% al 50% según la naturaleza de los activos hipotecados]
- (3) Es el importe total de la cobertura genérica realizada por cualquier concepto por el grupo consolidado (negocios totales).
- (4) Importe bruto del crédito destinado a financiar la construcción y promoción inmobiliaria registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España) dado de baja del activo por haber sido calificado como "activos fallidos".
- (5) El valor contable es el importe por el que están registradas estas activos en el balance después de deducir, en su caso, los importes constituidos para su cobertura

El desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (operaciones registradas por entidades de crédito, negocios en España) al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

	Millones de euros
	<u>Crédito Importe bruto (6)</u>
1. Sin garantía hipotecaria	1.591
2. Con garantía hipotecaria (7)	6.476
2.1. Edificios terminados (8)	1.663
2.1.1. Vivienda	1.541
2.1.2. Resto	122
2.2. Edificios en construcción (8)	1.425
2.2.1. Vivienda	1.401
2.2.2. Resto	24
2.3. Suelo	2.007
2.3.1. Terrenos urbanizados	1.301
2.3.2. Resto de suelo	706
2.4. Resto garantía hipotecario	<u>1.381</u>
 Total	 <u><u>8.067</u></u>

(6) El importe bruto de la fila "Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)" del cuadro 1 es igual al importe de la fila "Total" del cuadro anterior.

(7) Se incluirán todas las operaciones con garantía hipotecaria con independencia del porcentaje que suponga el riesgo vigente sobre el importe de la última tasación disponible.

(8) Si en un edificio concurren tanto finalidades residenciales (vivienda) como comerciales (oficinas y/o locales), la financiación se incluirá en la categoría de la finalidad predominante.

Un detalle del crédito a los hogares para adquisición de vivienda (operaciones registradas por entidades de crédito, negocios en España) al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

	Millones de euros	
	<u>Importe bruto</u>	<u>Del que: Dudoso</u>
Crédito para adquisición de vivienda	11.492	338
Sin garantía hipotecaria	304	3
Con garantía hipotecaria (7)	11.188	335

El desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV) (operaciones registradas por entidades de crédito, negocios en España) al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

	Millones de euros			
	Rangos de LTV (10)			
	LTV≤50%	50%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%
Importe bruto (9)	2.814	6.794	1.510	70
Del que: dudosos (9)	22	166	133	14

(9) La suma de los importes brutos y de dudosos de los diferentes rangos de este cuadro coincide con los importes que figuran en la línea con garantía hipotecaria del cuadro anterior.

(10) El LTV será lo ratio que resulte de dividir el riesgo vigente a la fecha de la información sobre el importe de la última tasación disponible.

7.4. Riesgo país

Se entiende por riesgo-país el que concurre en las deudas de un país, globalmente consideradas, por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual. Comprende el riesgo soberano, el riesgo de transferencia y los restantes riesgos derivados de la actividad financiera internacional. Riesgo soberano es el de los acreedores de los estados o de entidades garantizadas por ellos, en cuanto pueden ser ineficaces las acciones legales contra el prestatario o último obligado al pago por razones de soberanía. Riesgo de transferencia es el de los acreedores extranjeros de los residentes de un país que experimenta una incapacidad general para hacer frente a sus deudas, por carecer de la divisa o divisas en que estén denominadas.

Actualmente las operaciones adscritas a estos tipos de riesgo son mínimas en el Grupo.

7.5. Riesgo de contrapartida

El riesgo crediticio por operaciones de mercado, o riesgo de contrapartida, es el asumido con las entidades financieras derivado de la propia operativa financiera del Grupo.

El Grupo ha elaborado un Sistema de Líneas de Contrapartida, que es la metodología que utiliza Caja España de Inversiones para fijar de forma objetiva los límites de riesgo de crédito. Este modelo permite estimar la posición global de riesgo máxima que el Grupo puede mantener con cada contraparte.

La aprobación de dicho Sistema corresponde al Comité de Activos y Pasivos de Caja España de Inversiones.

El análisis de riesgo se ha concretado para las entidades del sector financiero, diferenciándose el tratamiento de las entidades nacionales y de las entidades extranjeras, debido tanto a las diferencias entre estas entidades como a las limitaciones de información sobre las últimas. Se calcula la línea de riesgo máxima para cada entidad a partir de su rating y de un conjunto de variables basadas en el balance, solvencia, y en la cuenta de resultados.

Para el control del riesgo de contrapartida, Caja España de Inversiones, dispone de herramientas que, en tiempo real, informan a los operadores de mercado del saldo disponible de los límites establecidos para cualquier contrapartida.



La operativa de compraventas a plazo y de derivados, se concentra en contrapartidas, que son entidades financieras de países de la OCDE, de excelente calidad crediticia, de tal forma que en 2010 el 74% de las transacciones han sido contratadas con estas entidades (2009: 75%). El resto, corresponde fundamentalmente a operaciones con clientes particulares de bajo importe.

Nocionales de productos derivados por vencimiento:

Ejercicio 2010

	Miles de euros					Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Compraventa de divisas	6.307	34.844	40.770	23.763	56.428	162.113
Opciones sobre tipos de interés	-	31.271	127.685	244.881	944.940	1.348.777
Opciones sobre valores	884.759	40.000	-	202.812	279.360	1.406.931
Opciones sobre tipo de cambio	-	-	30.324	1.162	-	31.486
Perm. financieras sobre intereses	30.350	548.506	168.600	2.203.927	1.916.862	4.868.245
Perm. financieras sobre riesgo cambio	-	-	-	-	-	-
Total	921.414	654.621	367.379	2.676.546	3.197.590	7.817.550

Ejercicio 2009

	Miles de euros					Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
Compraventa de divisas	77.718	5.828	25.894	70.214	-	179.654
Opciones sobre tipos de interés	43.400	87.790	70.876	1.231.356	201.545	1.634.967
Opciones sobre valores	-	-	173.490	453.812	-	627.302
Opciones sobre tipos de cambio	-	-	-	28.144	-	28.144
Perm. financieras sobre intereses	78.763	399.500	185.180	648.044	907.174	2.218.661
Perm. financieras sobre riesgo cambio	-	-	-	-	117.308	117.308
Total	199.881	493.118	455.440	2.431.570	1.226.027	4.806.036

7.6. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas a sus pasivos financieros. El riesgo de liquidez representa, por tanto, el riesgo consistente en que no disponga de efectivo suficiente para hacer frente, en la fecha de vencimiento, a sus obligaciones de pago con terceros.

El objetivo fundamental seguido por el Grupo en relación con el riesgo de liquidez consiste en disponer en todo momento de los instrumentos y procesos que le permitan atender sus compromisos de pago puntualmente, de manera que se disponga de los instrumentos que permitan mantener niveles de liquidez suficientes para atender sus pagos sin comprometer de manera significativa los resultados del Grupo y mantener los mecanismos que, ante diversas eventualidades, le permita cumplir con sus compromisos de pago.

En la gestión del riesgo de liquidez del Grupo juega un importante papel el análisis del balance por vencimientos, al que se incorporan, mediante el uso de herramientas informáticas, necesidades futuras de liquidez y de financiación basadas en las expectativas de desarrollo y crecimiento futuro del mismo. Este análisis se realiza en diversos escenarios que permiten conocer las necesidades de financiación en distintos escenarios de crecimiento, morosidad, etc., y permiten conocer y proyectar los pagos y cobros futuros que estima deberá realizar en el corto y medio plazo. A efectos de estos análisis se toman en consideración los vencimientos esperados de los distintos activos y pasivos financieros.

El Grupo hace un seguimiento diario de las cifras de liquidez, y mensualmente elabora un informe para el Comité de Activos y Pasivos, que es el órgano encargado de gestionar y controlar la liquidez. Entre otros análisis, en dicho informe, se hace un estudio de la incidencia que las variaciones de las partidas de activo y pasivo podrían tener en la cifra de liquidez, con un horizonte temporal de 4 años. Esto permite a la Entidad anticiparse a futuras situaciones de tensión, previendo la necesidad de acudir a fuentes de financiación alternativas.

El Grupo dispone de diversas formas de captación de liquidez, entre las que se encuentran la comercialización de depósitos de clientes, la disponibilidad de diversas líneas de tesorería ante organismos oficiales, la captación de liquidez a través del mercado interbancario y la emisión de valores de deuda en mercados mayoristas y minoristas.

Las actuaciones llevadas a cabo por el Grupo con el fin de reforzar la liquidez en el ejercicio 2010 han sido las siguientes:

- Canjes voluntarios de Deuda Subordinada minorista para alargar los plazos de vencimiento, cambiando las condiciones iniciales de las emisiones:
 - En el mes de enero de 2010 se realizó una oferta de Canje de la 6ª Emisión de Deuda Subordinada de Caja España de enero de 2006, cuyo nominal inicial había sido de 100 millones de euros. El canje se realizó por una nueva emisión de Deuda Subordinada a 10 años, con opción de amortización al quinto año, previa autorización de Banco de España. Al canje acudió un 98,68 % de los tenedores (98.680.000 euros).
 - En el mes de Junio de 2010 se realizó una oferta de Canje de la 5ª Emisión de Deuda Subordinada de Caja España de octubre de 2003, cuyo nominal inicial había sido de 100 millones de euros. El canje se realizó por una nueva emisión de Deuda Subordinada a 10 años, con opción de amortización al quinto año, previa autorización de Banco de España. Al canje acudió un 83,305 % de los tenedores (83.305.000 euros).
- Emisiones de Deuda Avalada:
 - En el mes de marzo de 2010, se realizó la Sexta Emisión de Bonos Simples Caja Duero avalados por el Tesoro Público. El nominal de la emisión fue de 100 millones de euros, a un plazo de 5 años, y un tipo de 3,221% anual. La emisión fue colocada íntegramente entre Inversores Cualificados.



- En el mes de marzo de 2010, se realizó la Séptima Emisión de Bonos Simples Caja Duero avalados por el Tesoro Público. El nominal de la emisión fue de 50 millones de euros, a un plazo de 3,5 años, y un tipo de 2,492% anual. La emisión fue colocada íntegramente entre Inversores Cualificados.
- En el mes de abril de 2010, se realizó la Octava Emisión de Bonos Simples Caja Duero avalados por el Tesoro Público. El nominal de la emisión fue de 50 millones de euros, a un plazo de 3 años, y un tipo variable de Euribor 6 meses + 0,43%. La emisión fue colocada íntegramente entre Inversores Cualificados.
- En el mes de mayo de 2010, se realizó la Novena Emisión de Bonos Simples Caja Duero avalados por el Tesoro Público. El nominal de la emisión fue de 100 millones de euros, a un plazo de 5 años, y un tipo de 3,00% anual. La emisión fue colocada íntegramente entre Inversores Cualificados.
- En el mes de junio de 2010, se realizó la Décima Emisión de Bonos Simples Caja Duero avalados por el Tesoro Público. El nominal de la emisión fue de 169 millones de euros, a un plazo de 5 años, y un tipo de 3,782% anual. La emisión fue colocada íntegramente entre Inversores Cualificados.

A 31 de diciembre de 2010 el Grupo disponía de avales del Tesoro para la emisión de Deuda por un importe de 1.274 millones de euros, 705 millones de euros de la primera serie, y 569 millones de euros de la segunda.

- Emisión de Participaciones Preferentes FROB por 525 millones de euros en octubre de 2010.
- Emisiones de Cédulas Hipotecarias:
 - Emisión de 70 millones de euros de nominal de Cédulas Hipotecarias Singulares, dentro de la operación Cédulas TdA 18 en abril de 2010. Se suscribió el mismo importe de los bonos de titulización de Cédulas Hipotecarias emitidos por el Fondo, La operación se realizó para la obtención de Activos descontables en las operaciones de financiación de Banco Central Europeo.
 - Emisión de 1.000 millones de euros de nominal de Cédulas Hipotecarias Singulares, dentro de la operación Cédulas TdA 21, en diciembre de 2010. Se suscribió el mismo importe de los bonos de titulización de Cédulas Hipotecarias emitidos por el Fondo, La operación se realizó para la obtención de Activos descontables en las operaciones de financiación de Banco Central Europeo.
 - Minorista:
 - En el mes de Junio de 2010, se realizó la VII Emisión de Cédulas Hipotecarias de Caja Duero, por un importe de 150 millones de euros de nominal, y un plazo de tres años.



- En el mes de Abril de 2010, se realizó una oferta de Canje de la 7ª Emisión de Bonos de Tesorería Caja España de Noviembre 2007, cuyo nominal inicial había sido de 94.904.000 euros. El canje se realizó por una nueva emisión de Cédulas Hipotecarias a 5 años. Al canje acudió un 76,34 % de los tenedores (72.452.000 euros).

El detalle de la situación de liquidez básica de Caja España de Inversiones al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	Millones de euros		
	2010	2009	Variación
<u>Financiación mayorista</u>			
Depósitos de bancos centrales	(3.801)	(1.814)	(1.987)
Depósitos de entidades de crédito	(225)	(252)	27
Acreedores mayoristas	(402)	(111)	(291)
Pagarés y efectos	(23)	(526)	503
Títulos hipotecarios	(50)	(50)	-
Títulos hipotecarios singulares	(8.449)	(3.537)	(4.912)
Otros valores emitidos	(1.726)	(870)	(856)
Deuda subordinada y acciones preferentes	(998)	(360)	(638)
Total financiación mayorista	<u>(15.674)</u>	<u>(7.520)</u>	<u>(8.154)</u>
<u>Activos líquidos</u>			
Depósitos en bancos centrales	417	248	169
Depósitos en entidades de crédito	259	417	(158)
Valores representativos de deuda	8.575	3.387	5.188
Otros instrumentos de capital	854	614	240
Total financiación mayorista	<u>10.105</u>	<u>4.666</u>	<u>5.439</u>
Gap de liquidez	(5.569)	(2.854)	(2.715)
	36%	38%	2%

Pro-memoria. Datos no incluidos en epígrafes anteriores:

<i>Límite total de la póliza del BE</i>	4.445	2.267	2.178
---	-------	-------	-------

A continuación se presenta el detalle de la estructura de financiación del Grupo al 31 de diciembre de 2010:

	Millones de euros
Crédito a la clientela	28.453
Créditos a entidades del grupo y relacionadas	1.155
Préstamos titulizados	345
Fondos específicos	(1.957)
Activos adjudicados	1.082
	<u>29.078</u>
Total crédito a la clientela	
	<u>286</u>
Participaciones	
	<u>29.364</u>
Necesidades de financiación estables	
	<u>13.106</u>
Clientes completamente cubiertos por el FGD	
Clientes no completamente cubiertos por FGD	<u>6.374</u>
	<u>19.480</u>
Total depósitos de la clientela	
	<u>4.052</u>
Bonos y cédulas hipotecarias	
Cédulas territoriales	63
Deuda senior	483
Emissiones avaladas por el Estado	850
Subordinadas preferentes y convertibles	980
Otros instrumentos financieros a medio y largo plazo	132
Titulizaciones vendidas a terceros	-
Otra financiación con vencimiento residual mayor a un año	-
	<u>6.560</u>
Financiación mayorista a largo plazo	
	<u>1.346</u>
Emisiones colocadas a minoristas	
	<u>1.804</u>
Patrimonio neto	
	<u>29.190</u>
Fuentes de financiación estables	

A continuación se indica el desglose de los instrumentos financieros de Caja España de Inversiones, por plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2010 y 2009, sin tener en cuenta los saldos aportados por otras sociedades del Grupo, ni los ajustes por valoración que se incluyen en los correspondientes epígrafes de los balances de situación consolidados. Las fechas de vencimiento que se han considerado para la construcción de la tabla adjunta son las obtenidos en función de los plazos contractuales de vencimiento remanente (la experiencia histórica de la Caja refleja que las hipotéticas futuras modificaciones contractuales de los vencimientos de los instrumentos financieros no alterará significativamente la posición de liquidez de Caja España de Inversiones:

Ejercicio 2010

Ejercicio 2010	Miles de euros							Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años		
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	416.229	-	-	-	-	-	-	-	416.229
Depósitos en entidades de crédito	55.543	129.324	18.376	21.138	2.636	5.060	2.953	19.371	254.401
Crédito a la clientela	2.246.545	392.333	651.051	961.641	1.814.014	5.514.405	17.550.178	48.316	29.178.483
Valores representativos de deuda	-	25.186	555.179	1.532.705	1.304.804	5.022.137	5.496.148	-	13.936.159
Otros activos con vencimiento	29.383	-	-	-	-	-	-	-	29.383
Total	2.747.700	546.843	1.224.606	2.515.484	3.121.454	10.541.602	23.049.279	67.687	43.814.655
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales	-	1.800.000	2.000.000	-	-	-	-	-	3.800.000
Depósitos de entidades de crédito	37.791	3.572.142	158.402	123.431	79.651	351.504	63.162	1.839	4.387.922
Opciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	500.060	205.518	204.561	-	-	-	-	910.139
Depósitos a la clientela	10.515.611	2.695.507	2.975.849	2.251.260	3.633.497	4.477.403	3.254.120	33.912	29.837.159
Débitos representados por valores negociables	-	1.981	3.457	18.050	-	1.812.563	-	-	1.836.051
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	886.747	992.326	100.060	1.979.133
Otros pasivos con vencimiento	-	134.907	-	-	-	-	-	-	134.907
Total	10.553.402	8.704.597	5.343.226	2.597.302	3.713.148	7.528.217	4.309.608	135.811	42.885.311
Gap	(7.805.702)	(8.157.754)	(4.118.620)	(81.818)	(591.694)	3.013.385	18.739.671	(68.124)	929.344
Gap acumulado	(7.805.702)	(15.963.456)	(20.082.076)	(20.163.894)	(20.755.588)	(17.742.203)	997.468	929.344	-

Ejercicio 2009

Ejercicio 2009	Miles de euros							Vencimiento no determinado y sin clasificar	Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 mes y 3 meses	Entre 3 meses y 6 meses	Entre 6 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años		
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	246.916	-	-	-	-	-	-	-	246.916
Depósitos en entidades de crédito	64.885	1.228.483	7.090	5.828	329	1.493	3.327	-	1.311.435
Crédito a la clientela	883.389	288.970	437.893	389.287	803.668	3.792.167	7.544.151	17.807	14.157.332
Valores representativos de deuda	-	172.535	24.972	100.850	348.345	2.222.281	908.384	-	3.777.367
Otros activos con vencimiento	14.305	1	-	-	-	-	-	-	14.306
Total	1.209.495	1.689.989	469.955	495.965	1.152.342	6.015.941	8.455.862	17.807	19.507.356
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales	-	49.521	110.000	-	1.650.000	-	-	-	1.809.521
Depósitos de entidades de crédito	75.177	93.699	149.531	392.479	35.841	226.530	52.551	1.649	1.027.457
Depósitos a la clientela	5.326.391	3.064.539	1.702.940	1.157.209	1.434.339	1.071.332	733.505	35.567	14.525.822
Débitos representados por valores negociables	-	27.291	23.135	497.185	493.944	504.921	-	-	1.546.476
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	548.674	100.000	648.674
Otros pasivos con vencimiento	30.437	-	-	-	-	-	-	-	30.437
Total	5.432.005	3.235.050	1.985.606	2.046.873	3.614.124	1.802.783	1.334.730	137.216	19.588.387
Gap	(4.222.510)	(1.545.061)	(1.515.651)	(1.550.908)	(2.461.782)	4.213.158	7.121.132	(119.409)	(81.031)
Gap acumulado	(4.222.510)	(5.767.571)	(7.283.222)	(8.834.130)	(11.295.912)	(7.082.754)	38.378	(81.031)	-

Si se realiza un análisis de vencimientos en una entidad financiera que tenga una elevada financiación minorista (como es el caso de Caja España de Inversiones), generalmente las duraciones de activos son mayores que las de los pasivos, por lo que generalmente se genera un gap negativo a corto plazo. Este hecho está motivado porque se proyectan los vencimientos de las operaciones en función de su plazo residual, sin considerar ninguna hipótesis de renovación de los activos y/o pasivos. También es de importancia mencionar que el cálculo no considera hipótesis dinámicas, porque se ignoran las estrategias internas de captación neta de liquidez, especialmente importante en el mercado minorista en el que opera Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P.

La experiencia histórica de Caja España de Inversiones demuestra que los pasivos minoritarios a la vista tienen una duración estable en el tiempo, y un elevado porcentaje de las cuentas a plazo con la clientela son generalmente renovadas a su vencimiento. Los manuales de procedimientos de Caja España de Inversiones recogen los procedimientos a seguir en el caso de iliquidez en los mercados. En base a las proyecciones de liquidez que hemos efectuado en entornos desfavorables, Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P, seguiría teniendo la habilidad de hacer frente a sus pasivos, incluso con niveles de estrés poco probables.

7.7. Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado, de los instrumentos financieros, el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen por variaciones en los precios de mercado.

El riesgo de mercado se gestiona y controla utilizando la metodología de Valor en Riesgo (VaR), que cuantifica la pérdida potencial máxima de nuestras posiciones de mercado como consecuencia de movimientos adversos de las variables financieras que determinan su valor de mercado.

Actualmente Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria estima estadísticamente, la pérdida probable con un nivel de confianza del 99% y para un horizonte temporal de un día. Como complemento de la medición de riesgo de mercado por VaR, se realiza una prueba de Back-Testing para ver la fiabilidad del método, y también se utilizan pruebas de Stress-Testing, que cuantifican la pérdida potencial máxima en escenarios de situaciones con variaciones adversas extremas.

El Comité de Activos y Pasivos es el órgano encargado de la gestión de este riesgo.

El riesgo de mercado en términos de VAR en Caja España de Inversiones, al 31 de diciembre de 2010 asciende a 15.764 miles de euros (2009: 7.278 miles de euros), no difiriendo significativamente en el Grupo.

7.8. Riesgo de tipo de interés

Este riesgo hace referencia al impacto que pueden tener los cambios en el nivel general de los tipos de interés sobre la cuenta de resultados (flujos de generación de ingresos y gastos) o sobre el valor patrimonial. La causa son los desfases en las fechas de vencimiento o reprecación de las masas de activos y pasivos que produce una respuesta distinta ante las variaciones en el tipo de interés.



Caja España de Inversiones, gestiona el riesgo de interés a través del comité de Activos y Pasivos (COAP) y para realizar esta función las principales medidas utilizadas son el *gap* estático de sensibilidad y simulaciones de margen financiero futuro y balance futuro, siendo responsabilidad del Consejo de Administración de la Caja tanto la gestión de activos y pasivos como el establecimiento de los límites de riesgos.

a) *Gap* de tipos de interés de Activos y Pasivos

Para el *gap* de tipos de interés, se agrupan los distintos vencimientos y/o reprecitaciones, analizando los desfases en cada periodo entre las distintas masas de activo, pasivo y fuera de balance. El seguimiento de *Gaps* temporales permite identificar concentraciones de riesgo en determinados periodos, y tomar las decisiones adecuadas para neutralizar las exposiciones excesivas que, de producirse movimientos adversos en las curvas de tipos, causarían un gran impacto en la rentabilidad o la solvencia.

La estructura de vencimientos y reprecitaciones es la base para los procesos de simulación que miden la exposición del margen financiero y el valor patrimonial de la Entidad ante los movimientos en los tipos de interés.

b) Simulaciones

Las mismas, permiten analizar el impacto potencial de las fluctuaciones de los tipos de interés en el margen financiero y en el valor patrimonial, contemplando varios escenarios tanto de la evolución del mercado como del negocio. La combinación de información real con información supuesta, desarrolla distintos escenarios con los que se pueden calcular la sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial, así como la optimización del balance futuro manteniendo niveles de riesgo aceptables.

- Sensibilidad del margen financiero: mide las variaciones en ingresos y gastos financieros como consecuencia de los desplazamientos de las curvas de tipo de interés. Se realiza un estudio a corto plazo y la sensibilidad se obtiene por comparación entre los márgenes actuales y los esperados en un escenario de movimiento de tipos.
- Sensibilidad del balance: mide el impacto potencial que tiene una variación de tipos de interés en los valores actuales de los activos y pasivos. Se realiza un estudio a largo plazo para medir la incidencia del riesgo a lo largo de la estructura de plazos del balance.

En términos generales, las técnicas que se utilizan para la mitigación de este riesgo se basan en la contratación de instrumentos de renta fija y derivados financieros para la realización de coberturas de tipo de interés.

La siguiente tabla resume la exposición de Caja España de Inversiones, que representa aproximadamente el 99% de los activos y pasivos del Grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, al riesgo de tipo de interés, en la que se agrupa el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de la fecha de revisión del tipo de interés o de la fecha de vencimiento para operaciones a tipo fijo. Para construir el cuadro adjunto se han utilizado las fechas contractuales de revisión de los tipos de interés que no difieren de las fechas esperadas en el caso de operaciones a tipo variable. Para las operaciones a tipo fijo, se ha utilizado la fecha de vencimiento contractual esperada. Asimismo, el cuadro muestra el tipo de interés medio para cada grupo de instrumentos y tramo de revisión o vencimiento (importes en miles de euros).

Ejercicio 2010

Activo

	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		No sensibles	Total
	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	Miles de euros
Caja y depósitos en bancos centrales	352.886	0,54	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63.886	416.772
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	900	3,50	25.412	3,30	74.018	100.330
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	2.100	1,97	6.000	2,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.100
Activos financieros disponibles para la venta	455.175	1,71	758.083	1,74	1.479.526	4,24	451.564	3,17	112.471	2,41	110.135	4,12	193.506	3,45	1.033.467	4,35	485.025	5.078.952
Inversiones crediticias	3.345.607	2,87	5.572.041	2,98	16.162.902	3,09	640.933	3,80	395.150	3,82	1.258.393	4,21	108.357	4,33	1.251.765	3,93	2.618.137	31.353.284
Cartera de inversión a vencimiento	1.418.200	1,62	1.028.792	1,22	100.000	4,00	338.800	3,29	414.370	3,08	205.200	3,28	-	-	2.267.001	4,69	85.000	5.857.363
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.811.861	2.811.861
Total	5.571.868	2,31	7.361.017	2,61	17.748.428	3,19	1.431.297	3,48	921.991	3,32	1.573.728	4,08	302.763	3,77	4.577.645	4,40	6.137.927	45.626.663

Pasivo

Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72.021	72.021
Pasivos financieros a coste amortizado	11.742.598	1,54	8.631.810	1,76	8.140.526	2,82	1.667.812	2,81	1.452.457	2,90	1.375.347	3,20	2.728.647	0,69	6.843.792	1,18	584.428	43.167.416
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.325.661	2.325.661
Total	11.742.598	1,54	8.631.810	1,76	8.140.526	2,82	1.667.812	2,81	1.452.457	2,90	1.375.347	3,20	2.728.647	0,69	6.843.792	1,18	2.982.110	45.565.098

Gap	(6.170.730)		(1.270.793)		9.607.902		(236.515)		(530.466)		198.381		(2.425.883)		(2.266.147)		3.155.817	61.566
Gap acumulado	(6.170.730)		(7.441.523)		2.166.379		1.929.864		1.399.398		1.597.779		(828.104)		(3.094.251)		61.566	-

Ejercicio 2009	Hasta 1 mes		Entre 1 y 3 meses		Entre 3 meses y 1 año		Entre 1 y 2 años		Entre 2 y 3 años		Entre 3 y 4 años		Entre 4 y 5 años		Más de 5 años		No sensibles	Total
	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	% medio	Miles de euros	Miles de euros
Activo																		
Caja y depósitos en bancos centrales	175.188	0,98	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72.404	247.592
Cartera de negociación	172.000	-	15.000	-	161.100	-	10.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	81.227	439.327
Activos financieros disponibles para la venta	526	4,00	20.138	0,84	-	-	10.731	4,76	2	5,10	-	-	209	4,75	316.570	3,14	620.026	968.202
Inversiones crediticias	2.931.109	2,30	2.481.824	3,18	8.150.886	3,09	334.261	4,27	124.496	4,92	93.981	4,66	51.489	5,05	104.152	4,05	789.624	15.061.822
Cartera de inversión a vencimiento	1.552.000	0,94	536.400	2,23	-	-	100.000	4,00	338.800	3,29	331.700	3,25	205.200	3,27	-	-	(18.068)	3.046.032
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.478.908	1.478.908
Total	4.830.823	1,73	3.053.362	2,98	8.311.986	3,03	454.992	4,13	463.298	3,73	425.681	3,56	256.898	3,63	420.722	3,37	3.024.121	21.241.883
Pasivo																		
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77.743	77.743
Pasivos financieros a coste amortizado	4.953.724	1,12	2.884.034	1,49	5.559.359	2,16	609.213	1,48	1.236.422	2,71	757.514	1,62	2.534.752	0,12	846.174	3,89	318.565	19.699.758
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	277.353	277.353
Total	4.953.724	1,12	2.884.034	1,49	5.559.359	2,16	609.213	1,48	1.236.422	2,71	757.514	1,62	2.534.752	0,12	846.174	3,89	673.661	20.054.854
Gap	(122.901)		169.327		2.752.627		(154.220)		(773.124)		(331.834)		(2.277.854)		(425.452)		2.350.460	1.187.029
Gap acumulado	(122.901)		46.426		2.799.053		2.644.833		1.871.709		1.539.875		(737.979)		(1.163.431)		1.187.029	-

Asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2010 permanecen estables hasta el vencimiento o liquidación, un aumento de 100 puntos básicos en los tipos de interés aumentaría los beneficios netos para el siguiente año en aproximadamente 10.800 miles de euros (2009: disminución de 7.099 de Caja España de Inversiones miles de euros).

c) Tipos de interés por carteras

El detalle de los tipos de interés efectivos medios por tipos de carteras e instrumentos financieros de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	Porcentaje	
	2010	2009
Cartera de negociación	3,31%	1,02%
Valores representativos de deuda	3,31%	1,02%
Otros activos financ. valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1,99%	-
Valores representativos de deuda	1,99%	-
Activos disponibles para la venta	3,42%	3,05%
Valores representativos de deuda	3,42%	3,05%
Inversiones crediticias	2,90%	2,84%
Depósitos en entidades de crédito	0,59%	0,35%
Crédito a la clientela	2,89%	3,09%
Valores representativos de deuda	3,25%	-
Cartera a Vencimiento	3,01%	1,93%
Valores representativos de deuda	3,01%	1,93%
Pasivos a coste amortizado	1,69%	1,61%
Depósitos de Bancos Centrales	1,01%	1,00%
Depósitos de entidades de crédito	1,03%	1,09%
Depósitos de la clientela	1,54%	1,42%
Débitos representados por valores negociables	2,64%	3,37%
Pasivos subordinados	5,73%	4,28%



7.9. Riesgo de cambio

La exposición al riesgo de cambio es muy reducida, siendo la política del Grupo la de mantener un perfil bajo por este riesgo. La siguiente tabla resume la exposición al riesgo de cambio del Grupo:

Ejercicio 2010

	Miles de euros					
	31.12.2010			31.12.2009		
	EUR	Divisas (*)	Total	EUR	Divisas (*)	Total
Activo						
Caja y depósitos en bancos centrales	415.732	1.074	416.806	247.071	596	247.667
Depósitos en entidades de crédito	263.912	22.448	286.360	1.318.608	5.209	1.323.817
Crédito a la clientela	26.963.383	94.150	26.787.533	13.688.323	53.831	13.741.688
Valores representativos de deuda	13.939.917	-	13.939.917	3.778.509	-	3.778.509
Otros instrumentos de capital	854.645	-	854.645	750.485	-	750.485
Derivados de negociación	68.181	7.524	75.705	75.044	6.089	81.133
Derivados de cobertura	182.342	41	182.383	55.486	-	55.486
Activos no corrientes en venta	770.892	-	770.892	280.557	15.143	295.700
Participaciones	311.866	22.119	333.985	224.008	6.976	230.984
Contratos de seguros vinculados a pensiones	5.671	-	5.671	5.859	-	5.859
Activo material	983.366	-	983.366	605.226	-	605.226
Activo intangible	1.188	-	1.188	2.371	-	2.371
Activos fiscales	754.105	-	754.105	164.735	-	164.735
Resto de activos	317.987	32	318.019	106.041	30	106.071
Total	45.563.187	147.388	45.710.575	21.302.323	87.408	21.389.731
Pasivo						
Depósitos en bancos centrales	3.800.650	-	3.800.650	1.813.890	-	1.813.890
Depósitos de entidades de crédito	4.402.335	10.824	4.413.159	1.054.292	2.353	1.056.645
Depósitos de la clientela	30.965.308	69.221	31.034.529	14.552.654	28.748	14.581.402
Derivados de negociación	65.771	7.524	73.295	71.654	6.089	77.743
Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados	3.733.297	-	3.733.297	2.194.048	-	2.194.048
Otros pasivos financieros	140.621	-	140.621	49.531	-	49.531
Derivados de cobertura	86.629	60	86.689	7.620	-	7.620
				49.369	-	49.369
				23.465	-	23.465
Provisiones	343.360	358	343.718	131.029	112	131.141
Pasivos fiscales	144.387	-	144.387	115.116	-	115.116
Fondo de la obra social	79.877	-	79.877	34.309	-	34.309
Resto de pasivos	135.503	26	135.529	16.462	-	16.462
Total	43.897.738	88.013	43.985.751	20.113.439	37.302	20.150.741
Posición neta por divisa del balance	1.665.449	59.375	1.724.824	1.188.884	50.106	1.238.990
Compra venta de divisa	-	(36.037)	(36.037)	-	(29.696)	(29.696)

(*) Las divisas con mayor peso dentro del balance son el Dólar Estadounidense y el Franco Suizo.

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, asciende en el ejercicio 2010 a unas ganancias de 944 miles de euros (2009: 634 miles de euros de ganancias).

7.10 Valor razonable de los instrumentos financieros

Como se describe en la Nota 3.f), excepto por los instrumentos financieros clasificados en los epígrafes de “Caja y depósitos en bancos centrales”, “Inversiones crediticias” y “Cartera de inversión a vencimiento” y por aquellos instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda estimarse de forma fiable o instrumentos derivados que tengan como activo subyacente dichos instrumentos de capital, los activos financieros del Grupo aparecen registrados en el balance de situación consolidado adjunto por su valor razonable.

De la misma forma, excepto los pasivos financieros registrados en el epígrafe de “Pasivos financieros a coste amortizado”, el resto de pasivos financieros aparecen registrados por su valor razonable en el balance de situación consolidado adjunto. No obstante, algunos elementos registrados en los epígrafes de “Pasivos financieros a coste amortizado”, están afectos a relaciones de cobertura de valor razonable (ver Notas 3.i y 13), habiéndose ajustado su valor en un importe equivalente a los cambios experimentados en su valor razonable como consecuencia del riesgo cubierto, principalmente, riesgo de tipo de interés.

El siguiente cuadro resume el valor en libros de los instrumentos financieros que no se encuentran registrados en el balance de situación consolidado por su valor razonable:

	Miles de euros	
	2010	2009
<u>Activos financieros</u>		
Caja y depósitos en bancos centrales	416.806	247.667
Inversiones crediticias	30.488.703	15.065.505
Activos disponibles para la venta (no cotizadas)	393.591	201.987
Cartera de inversión a vencimiento	5.898.362	3.046.032
<u>Pasivos financieros</u>		
Pasivos financieros a coste amortizado	43.122.256	19.695.516

Dado que la mayor parte de los activos financieros registrados en los epígrafes de “Caja y depósitos en bancos centrales” y “Inversiones crediticias” son a tipo variable, a corto plazo y/o revisable al menos con carácter anual, y que la mayor parte de los “Pasivos financieros a coste amortizado” tienen, en su mayor parte, vencimiento inferior a un año, los Administradores estiman que su valor razonable no difiere de los valores por los que aparecen contabilizados en el balance de situación consolidado, considerando en éste únicamente los efectos de los cambios en los tipos de interés.



Al 31 de diciembre de 2010 el valor razonable de la cartera de inversión a vencimiento era de 5.908.143 miles de euros (2009: 3.064.855 miles de euros). El método de cálculo de valor razonable según su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichos activos (Nivel 1), por importe de 3.402.982 miles de euros, por otro lado, y el método de cálculo del valor razonable ha sido estimado en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares, o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente (Nivel 2), por importe de 2.495.380 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2010, los depósitos a plazo a la clientela, con tipo de interés fijo y no asociados a relaciones de cobertura de valor razonable, presentan unas plusvalías de 17.322 y unas minusvalías de 13.502 miles de euros, respectivamente (en 2009: 15.520 y 21.406 miles de euros, respectivamente). El resto de activos y pasivos financieros a tipo fijo, no asociados a relaciones de cobertura de valor razonable, tienen mayoritariamente vencimiento residual inferior al año por lo que los cambios en su valor razonable consecuencia de movimientos en los tipos de interés de mercado no serían significativos.

El detalle del valor razonable de las distintas carteras de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable en el balance de situación consolidado, dependiendo del método de determinación de su valor razonable es el siguiente al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	Miles de euros	
	Valor razonable	
	2010	2009
Instrumentos financieros a valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1)		
Cartera de negociación de Activo y Pasivo	27.378	358.194
Activos financieros disponibles para la venta	4.960.581	825.366
Derivados de cobertura de Activo y Pasivo	257.148	-
Total	5.245.107	1.183.560
Instrumentos financieros a valor razonable según técnica de valoración respaldada con datos observables de mercado (Nivel 2)		
Cartera de negociación de Activo y Pasivo	146.040	158.876
Activos financieros disponibles para la venta	94.157	97.415
Derivados de cobertura de Activo y Pasivo	11.924	63.106
Total	252.121	319.397

La puesta a valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Caja al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se ha realizado bajo las hipótesis y metodología desglosadas en los siguientes niveles:

- Nivel 1: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin realizar ninguna modificación sobre dichas cotizaciones.
- Nivel 2: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha estimado en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: Instrumentos cuyo valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables. Se considera que un input es significativo cuando es importante en la determinación del valor razonable en su conjunto.

7.11. Riesgo operacional

El Grupo asume como definición de riesgo operativo la dada en el documento “Convergencia internacional de medidas y normas de capital” del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea que lo define: “como el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a los fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el riesgo de reputación”.

El Grupo tiene implantados procedimientos y circuitos para la autorización, contabilización e información de los eventos de pérdidas por Riesgo Operacional. Su finalidad es poder implantar medidas correctoras o posibles mejoras en aquellas áreas que son necesarias.

En este sentido, el Grupo cuenta con un proceso de Evaluación Cualitativa que permite a la autoevaluación de la calidad de los controles internos de cada una de las áreas de actividad para los distintos tipos de riesgos definidos. Su finalidad es detectar posibles riesgos y poder tomar las medidas adecuadas de modo anticipado para su reducción o eliminación.

El Grupo aplica el método del Indicador Básico en su consumo de Recursos Propios regulatorios, cumpliéndose igualmente con amplitud los requerimientos mínimos sobre los mismos.



8. CAJA Y DEPÓSITOS CON BANCOS CENTRALES

La composición del epígrafe “Caja y depósitos en bancos centrales” de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Caja	147.265	71.729
Banco de España:		
Resto de depósitos	267.253	173.530
Otros bancos centrales	1.744	1.732
Ajustes por valoración:		
Intereses devengados	544	676
Total	<u>416.806</u>	<u>247.667</u>

El detalle por plazo remanente de vencimiento de estos epígrafes se encuentra detallado en la Nota 7.6 sobre riesgo de liquidez.

La mayor parte de los depósitos mantenidos en el Banco de España se encuentran afectos al cumplimiento del coeficiente de reservas mínimas, según lo estipulado en la normativa legal en vigor.

9. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.6 de riesgo de liquidez.

9.1 CARTERA DE NEGOCIACIÓN

El detalle de este capítulo del activo y pasivo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2010	2009	2010	2009
Valores representativos de deuda	24.418	358.194	-	-
Derivados de negociación	<u>75.705</u>	<u>81.133</u>	<u>73.295</u>	<u>77.743</u>
Total	<u>100.123</u>	<u>439.327</u>	<u>73.295</u>	<u>77.743</u>

Durante los ejercicios 2010 y 2009 no se han realizado traspasos de activos incluidos en este epígrafe a otras carteras de activos financieros.



El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Deuda del Estado	19.929	105.506
Entidades de crédito	3.087	252.688
Otros	1.402	-
Total	24.418	358.194

Los intereses devengados no vencidos al cierre del ejercicio 2010 por los valores representativos de deuda ascendían a 718 miles de euros (2009: 1.440 miles de euros). Dichos intereses forman parte del saldo contable registrado en este epígrafe del balance de situación.

Los derivados de negociación, conforme a lo indicado en la Nota 3.f., están clasificados en la cartera de negociación y como tal se valoran por su valor razonable, registrando las variaciones que pudiesen producirse en su valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

A continuación se detallan para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 los valores nominales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como “derivados de negociación” clasificados por tipo de mercado:

	Miles de euros					
	Nominales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
<u>Por tipos de mercado</u>						
Mercados Organizados	-	-	-	-	-	-
Mercados no Organizados	4.175.548	3.702.031	75.705	81.133	73.296	77.743
Total	4.175.548	3.702.031	75.705	81.133	73.296	77.743



Las operaciones contratadas al 31 de diciembre de 2010 y 2009 en mercados no organizados, su clasificación por tipo de producto, contraparte, plazo remanente y tipo de riesgo es la siguiente:

	Miles de euros	
	Nocionales	
	2010	2009
<u>Por tipo de producto</u>		
Operaciones a plazo con divisas		
<i>Compra</i>	62.447	74.801
<i>Ventas</i>	119.915	104.853
Permutas	1.288.393	1.231.965
Opciones		
<i>Compradas</i>	965.998	1.201.737
<i>Vendidas</i>	1.738.795	1.088.675
Total	<u>4.175.548</u>	<u>3.702.031</u>
<u>Por contraparte</u>		
Entidades de crédito. Residentes	1.619.431	1.715.329
Entidades de crédito. No residentes	458.223	579.115
Otras entidades financieras. Residentes	145.448	205.126
Resto de sectores. Residentes.	1.952.444	1.202.461
Total	<u>4.175.548</u>	<u>3.702.031</u>
<u>Por plazo remanente</u>		
Hasta 1 años	1.036.278	919.778
Más de 1 año y hasta 5 años	2.323.776	2.291.070
Más de 5 años	815.494	491.183
Total	<u>4.175.548</u>	<u>3.702.031</u>
<u>Por tipos de riesgos</u>		
Riesgo de cambio	305.923	325.106
Riesgo de tipo de interés	2.724.294	2.749.623
Riesgo sobre acciones	1.145.331	627.302
Total	<u>4.175.548</u>	<u>3.702.031</u>



9.2 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2010, es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Valores representativos de deuda	
Otros sectores privados	<u>8.643</u>
	<u>8.643</u>

Para la cartera de Otros Activos a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias, el tipo de interés efectivo medio de los valores representativos a 31 de diciembre de 2010 era de 4,99%, oscilando entre 4,76% y 5,08%. Todos los valores incluidos en esta cartera tenían un swap de tipo de interés, por lo que el tipo medio del swap era de 1,99 %, oscilando entre 1,97% y 1,99%.

Al 31 de diciembre de 2010, la Caja no mantenía activos clasificados como dudosos, ni existían derechos legales ni acuerdos de compensación.

Al 31 de diciembre de 2010, los títulos clasificados en este epígrafe cedidos temporalmente eran de 8.294 miles de euros. No hay otros títulos prestados o afectos a garantía.

10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

El detalle de este capítulo del activo financiero de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Valores representativos de deuda	4.593.684	374.283
Otros instrumentos de capital	<u>854.645</u>	<u>750.485</u>
Total	<u>5.448.329</u>	<u>1.124.768</u>

Durante el ejercicio 2010 no se han realizado traspasos de activos incluidos en este epígrafe a otras carteras de activos financieros.



Durante el ejercicio 2009 se realizaron los siguientes traspasos de activos incluidos en este epígrafe a otras carteras de activos financieros:

- Se han traspasado valores representativos de deuda a la cartera de inversión a vencimiento, cuyo valor razonable el día del traspaso era de 1.193.328 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2009 el valor en libros era de 1.199.002 miles de euros (véase Nota 12).

A continuación se incluye información relativa a esta cartera de instrumentos financieros:

	Miles de euros				
	Coste de adquisición, neto de deterioro	Valor razonable	Plusvalía / Minusvalía registrada en patrimonio	Deterioro registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	Método de valoración
<u>31.12.10</u>					
Instrumentos de deuda					
Cotizados	4.693.018	4.592.219	(110.514)	(659)	(a)
No cotizados	1.465	1.465	-	-	
Instrumentos de capital					
Cotizados	384.349	368.362	(28.421)	-	(a)
No cotizados					
A valor razonable	56.250	92.692	(197)	-	(b)
A coste de adquisición	393.591	393.591	-	(10.400)	(c)
<u>31.12.09</u>					
Instrumentos de deuda					
Cotizados	372.752	374.283	1.072	-	(a)
No cotizados	-	-	-	-	-
Instrumentos de capital					
Cotizados	395.213	451.083	39.109	(5.732)	(a)
No cotizados					
A valor razonable	44.532	97.415	37.018	-	(b)
A coste de adquisición	201.987	201.987	-	(5.115)	(c)

(a) Valor razonable según cotizaciones publicadas en mercados organizados

(b) Incluye títulos no cotizados, cuyo valor razonable se determina en función de precios utilizados en transacciones recientes efectuadas entre accionistas, y participaciones en fondos de inversión, cuyo valor razonable corresponde al valor liquidativo comunicado por la Entidad Gestora.

(c) Corresponde a instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede determinar de forma fidedigna. El deterioro de estos títulos se realiza de acuerdo con lo establecido en la nota 3.1i.

El importe registrado durante los ejercicios 2010 y 2009 en la cuenta de pérdidas y ganancias por los instrumentos de deuda corresponde a la provisión colectiva que establece el Anexo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España.

Los resultados por operaciones financieras con activos financieros disponibles para la venta han ascendido a 162.118 miles de euros (2009: 52.867 miles de euros) (véase Nota 27.1).

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.6 de riesgo de liquidez.

10.1 Valores representativos de deuda

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Administraciones Públicas españolas	3.649.474	347.652
Entidades de crédito	714.976	8.538
Otros sectores residentes	128.434	16.808
Otros sectores no residentes	101.890	1.563
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.091)	(278)
Total	<u>4.593.684</u>	<u>374.283</u>

Los intereses devengados no vencidos en el ejercicio 2010 de los valores representativos de deuda ascienden a 114.026 miles de euros (2009: 9.658 miles de euros). Estos intereses se incluyen como parte integrante del saldo de este epígrafe.

Del saldo de los valores de deuda incluidos en la cartera de activos disponibles para la venta, la Caja tenía cedidos al 31 de diciembre de 2010 un importe de 2.877.254 miles de euros (2009: 211.524 miles de euros), que junto a los adquiridos temporalmente a entidades de crédito, han permitido ceder un importe efectivo de 3.665.844 miles de euros a entidades de crédito (Nota 19.2) (2009: 415.071 miles de euros) y 1.689.246 miles de euros a la clientela (Nota 19.3) (2009: 776.424 miles de euros) y 171.440 miles de euros a Administraciones Públicas (Nota 19.3) (2009: 101.788 miles de euros).

Adicionalmente, del saldo de los valores de deuda incluidos en la cartera de activos disponibles para la venta, la Entidad tenía afectos a garantías al 31 de diciembre de 2010 un importe de 1.030.265 miles de euros (2009: 126.132 miles de euros), correspondientes a un importe nominal de 1.059.664 miles de euros (2009: 123.489 miles de euros), de los que nominales por 959.414 miles de euros (2009: 22.939 miles de euros) estaban afectos a la póliza de financiación el Banco de España.



10.2 Otros instrumentos de capital

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor, salvo aquellas sociedades en las que se ejerza control o se posea una participación superior al 20% o aquellas en las que ostentando un porcentaje de participación inferior se ejerce una influencia significativa. En este capítulo se incluyen las participaciones en fondos de inversión.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el desglose del saldo de este capítulo, en función del sector de actividad del emisor es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
De entidades de crédito	59.954	57.023
De otros sectores residentes	747.214	680.276
De no residentes	47.477	13.186
Total	854.645	750.485

Al 31 de diciembre de 2010, los títulos contabilizados por su coste de adquisición al no ser posible determinar su valor razonable, por no existir información fiable suficiente o de mercado, siendo su detalle el siguiente:

<u>Sociedad</u>	Miles de euros	
	2010	2009
Caser, Cía. de Seguros y Reaseguros, S.A.	84.354	-
Galletas Siro, S.A.	45.155	18.522
Lazora, S.A.	25.000	15.000
Gas Natural Castilla y León, S.A.	23.529	-
Afianzamientos de Riesgo E.F.C., S.A.	20.000	20.000
Magnum Capital L.P.	17.875	13.179
Corporación Financiera Arco, S.L.	16.983	14.954
Grupo Corporativo Ono, S.A.	16.560	-
Ahorro Corporación Financiera, S.A.	16.153	-
Lico Corporación, S.A.	14.484	-
Tuin Zonne, S.A.	10.109	-
Palau Pharma, S.A.	9.000	12.000
Desarrollo de Proyectos de Castilla y León, S.L.	8.968	10.468
Zaphir Industrial Properties, S.A.	7.644	-
Eolia Renovables de Inversiones SCR, S.A.	7.358	-
Celeris Servicios Financieros, S.A. E.F.C.	6.261	6.261
Lazora II, S.A.	5.625	4.125
Fondueiro R.V. Española, F.I.	5.132	-
Afianzamientos de Riesgo E.F.C., S.A.	5.000	-
Aciturri Aeronáutica, S.L.	-	35.153
Carey Value Added, S.L.	4.664	9.864
ADE Capital Sodical, S.C.R.	-	5.369
Otras	43.737	37.092
Total	393.591	201.987

10.3. Pérdidas por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro, de instrumentos de deuda, contabilizadas al cierre de los ejercicios 2010 y 2009 para los activos de la cartera de activos financieros disponibles para la venta es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Saldo inicial provisión colectivamente determinada	278	15.961
Altas por fusión	20.010	
Dotación neta	(20.566)	-
Traspaso a cartera de inversión a vencimiento	-	(15.639)
Otros	1.369	(44)
Saldo final provisión colectivamente determinada	<u>1.091</u>	<u>278</u>

Adicionalmente, durante el ejercicio 2010 se han registrado pérdidas por deterioro por instrumentos de capital, que forman parte de la cartera de activos disponibles para la venta, por importe de 14.018 miles de euros (2009: 10.874 miles de euros).

11. INVERSIONES CREDITICIAS

El detalle de este capítulo del activo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Depósitos en entidades de crédito	286.360	1.323.817
Crédito a la clientela	26.787.533	13.741.688
Valores representativos de deuda	3.414.810	-
Total	<u>30.488.703</u>	<u>15.065.505</u>

Durante los ejercicios 2010 y 2009 no se han realizado traspasos de activos incluidos en este epígrafe a otras carteras de activos financieros.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.6 de riesgo de liquidez.



11.1 Depósitos en entidades de crédito

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 los depósitos en entidades de crédito presentaban el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2010	2009
Cuentas mutuas	75	-
Cuentas a plazo	107.002	352.226
Adquisición temporal de activos	-	890.291
Otras cuentas	150.955	66.874
Cheques a cargo de entidades de crédito	28.188	14.305
Ajustes por valoración		
Intereses devengados		
Entidades residentes	217	100
Entidades no residentes	8	21
Comisiones	(85)	-
Total	<u>286.360</u>	<u>1.323.817</u>

Al 31 de diciembre de 2010 la Caja no tenía en su balance activos adquiridos temporalmente a entidades de crédito cedidos a entidades de crédito, administraciones pública y a la clientela (a 2009 tenía 703.132 miles de euros a entidades de crédito (véase Nota 18.2), a administraciones públicas (véase Nota 18.3) y a la clientela, siendo el importe por el que figuran registrados en el pasivo de 702.331 miles de euros a 2009).



11.2 Crédito a la clientela

A continuación se indica el desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la modalidad y situación del crédito, así como al sector de la contraparte:

	Miles de euros	
	2010	2009
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	830.982	651.821
Deudores con garantía real	18.894.227	9.901.146
Otros deudores a plazo	4.919.250	2.564.706
Arrendamientos financieros	223.690	130.325
Comisiones por garantías financieras	7.417	5.981
Deudores a la vista y varios	693.361	184.135
Activos dudosos	2.736.583	744.477
Ajustes por valoración	(1.517.977)	(440.903)
Total	<u>26.787.533</u>	<u>13.741.688</u>
Por sectores:		
Administración Públicas españolas	770.206	350.510
Otros sectores residentes	25.628.270	13.079.490
Otros sectores no residentes	389.057	311.688
Total	<u>26.787.533</u>	<u>13.741.688</u>
Por modalidad del tipo de interés:		
Fijo	609.063	568.714
Variable	26.178.470	13.172.974
Total	<u>26.787.533</u>	<u>13.741.688</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 no existían operaciones de créditos de clientes afectos a operaciones de garantía.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2010 en el epígrafe “Depósitos de la clientela-imposiciones a plazo” (Nota 19.3) se incluyen cédulas hipotecarias singulares por importe de 8.824.400 miles de euros (en 2009: 3.687.000 miles de euros) y en el epígrafe “Débitos representados por valores negociables” (Nota 19.4) cédulas hipotecarias por importe de 372.045 miles de euros (en 2009: 300.000 miles de euros). Estos pasivos emitidos por Caja España de Inversiones, cuentan con la garantía de los créditos con garantía real y de las Administraciones Públicas españolas.

El detalle de los arrendamientos financieros concedidos, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Inversión total bruta en arrendamientos	478.704	267.678
Menos: amortizaciones de principal efectuadas	(255.014)	(137.353)
Valor actual de los cobros mínimos a percibir	<u>223.690</u>	<u>130.325</u>
Otra información:		
- Valor residual no garantizado reconocido a favor del arrendador	12.054	5.936
- Ingresos financieros no devengados	62	93

Durante los ejercicios 2010 y 2009 el Grupo no ha realizado titulizaciones de operaciones de crédito sobre clientes. No obstante, en ejercicios anteriores se realizaron titulizaciones de las que al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el saldo vivo asciende a 24.841 y 14.359 miles de euros, respectivamente. El detalle de estos activos en función de si fueron cancelados o no de acuerdo con el criterio descrito en la Nota 3.j) es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Activos titulizados:		
Inversiones crediticias		
Canceladas	24.841	14.359
No canceladas	-	-
Total	<u>24.841</u>	<u>14.359</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el importe de las operaciones titulizadas presentaba el siguiente desglose:

	Miles de euros	
	2010	2009
Préstamos hipotecarios sobre viviendas	24.841	14.359
Total	<u>24.841</u>	<u>14.359</u>



El detalle de los ajustes por valoración efectuados sobre las operaciones clasificadas como “Crédito a la clientela” es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Ajustes por valoración:		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.645.677)	(467.185)
Intereses devengados	185.826	64.934
Comisiones, primas y descuentos en la adquisición	(58.126)	(38.652)
Total	<u>(1.517.977)</u>	<u>(440.903)</u>

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo por considerarse remota su recuperación es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Saldo al inicio del ejercicio	195.817	176.839
Altas por fusión	333.805	-
Adiciones	319.489	63.939
Recuperaciones		
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(33.790)	(11.664)
Por adjudicación de activos	(49.289)	(31.424)
Bajas definitivas		
Por condonación	(10.997)	(1.871)
Por otras causas	(44.554)	(1)
Variación neta por diferencias de cambio	<u>3</u>	<u>(1)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>710.484</u>	<u>195.817</u>

El importe de los ingresos financieros devengados durante el ejercicio 2010 acumulados de los créditos a la clientes deteriorados con una antigüedad de entre 1 y 3 meses ha sido de 299 miles de euros (en 2009: 272 miles de euros).

Al 31 de diciembre de 2010, el Grupo tenía clasificados riesgos subestándar (ver Nota 3.i) por importe de 1.334.814 miles de euros (2009: 441.309 miles de euros) (véase Nota 7.2).



La clasificación de los activos deteriorados pendientes de cobro en función de su antigüedad es la siguiente:

Ejercicio 2010

	Miles de euros			
	Hasta 6 meses	De 6 a 9 meses	De 9 a 12 meses	Más de 12 meses
Operaciones sin garantía real	154.333	30.570	99.742	609.062
Operaciones con otra garantía real	310.018	128.857	90.588	466.446
Con garantía pignoratícia parcial	32.080	-	-	-
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	165.285	87.339	79.407	482.854
	<u>661.716</u>	<u>246.766</u>	<u>269.737</u>	<u>1.558.362</u>
				<u>2.736.581</u>

Ejercicio 2009

	Miles de euros			
	Hasta 6 meses	De 6 a 9 meses	De 9 a 12 meses	Más de 12 meses
Operaciones sin garantía real	76.441	29.943	60.627	165.525
Operaciones con otra garantía real	59.526	71.216	43.206	101.108
Con garantía pignoratícia parcial	207	-	-	-
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	38.636	19.192	15.911	62.939
	<u>174.810</u>	<u>120.351</u>	<u>119.744</u>	<u>329.572</u>
				<u>744.477</u>

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2010 y 2009 no existen activos deteriorados por riesgo país.

La clasificación de los activos vencidos no deteriorados pendientes de cobro, en función de la antigüedad de los saldos, es la siguiente:

Ejercicio 2010

	Miles de euros		
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses
Operaciones sin garantía real	76.570	9.949	9.793
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	7.170	6.023	4.029
Operaciones con otra garantía real	124.532	33.900	6.784
Con garantía pignoratícia parcial	71	37	18
	<u>208.343</u>	<u>49.909</u>	<u>20.624</u>
			<u>278.876</u>

Ejercicio 2009

	Miles de euros		
	Hasta 1 mes	Entre 1 y 2 meses	Entre 2 y 3 meses
Operaciones sin garantía real	18.456	6.942	6.741
Operaciones con garantía real sobre viviendas terminadas	13.853	3.793	1.589
Operaciones con otra garantía real	5.204	5.240	5.394
Con garantía pignoratícia parcial	-	-	-
	<u>37.513</u>	<u>15.975</u>	<u>13.724</u>
			<u>67.212</u>

11.3. Pérdidas por deterioro

El detalle de las pérdidas por deterioro contabilizadas por el Grupo al cierre de los ejercicios 2010 y 2009 para los activos de la cartera de Inversiones Crediticias es el siguiente:

<i>Ejercicio 2010</i>	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	313.630	153.555	-	467.185
Altas por fusión				
Provisiones existentes a 30.06.10	677.120	159.124	-	836.244
Correcciones valorativas (véase Nota 1(c))	464.999	-	-	464.999
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	546.000	-	-	546.000
Determinadas colectivamente	-	17.852	-	17.852
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(184.356)	(237.129)	-	(421.485)
Utilización de saldos	(314.984)	-	-	(314.984)
Diferencias de cambio	30	94	-	124
Otros	49.742	-	-	49.742
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1.552.181	93.496	-	1.645.677
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	1.552.181	-	-	1.552.181
Determinado colectivamente	-	93.496	-	93.496
En función del área geográfica de localización del riesgo:				
España	1.540.054	91.617	-	1.631.671
Resto de Europa	12.127	1.879	-	14.006
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Crédito a la clientela	1.552.181	93.496	-	1.645.677

<i>Ejercicio 2009</i>	Miles de euros			
	Específica	Genérica	Riesgo País	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2008	173.683	194.948	-	368.631
Dotaciones con cargo a resultados				
Determinadas individualmente	193.695	-	-	193.695
Determinadas colectivamente	-	7.027	-	7.027
Recuperación de dotaciones con abono a resultados	(1.582)	(40.237)	-	(41.819)
Eliminación de saldos fallidos contra fondos constituidos	(52.165)	(8.042)	-	(60.207)
Diferencias de cambio	(1)	(141)	-	(142)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	313.630	153.555	-	467.185
De los que:				
En función de la forma de su determinación:				
Determinado individualmente	313.630	-	-	313.630
Determinado colectivamente	-	153.555	-	153.555
En función del área geográfica de localización del riesgo:				
España	298.534	148.929	-	447.463
Resto de Europa	15.096	4.626	-	19.722
En función de la naturaleza del activo cubierto:				
Crédito a la clientela	313.630	153.555	-	467.185

Al 31 de diciembre de 2010, la cobertura específica del riesgo de crédito incluía un importe de 289.151 miles de euros por riesgos incluidos en la categoría de subestándar (en 2009: 43.202 miles de euros) (véase Nota 7.2).

El detalle de la partida “Pérdidas por deterioro – Inversiones crediticias” de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

	Miles de euros	
	2010	2009
Dotaciones	563.852	200.637
Amortización de insolvencias	19.846	1.591
Recuperaciones de activos fallidos	(20.703)	(1.913)
Restos de recuperaciones	(421.485)	(41.819)
Total (véase Nota 27.1)	<u>38.923</u>	<u>158.496</u>

11.4 Valores representativos de deuda

El detalle de los valores representativos de deuda al 31 de diciembre de 2010, clasificada en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de euros
Entidades de crédito	418.760
Otros sectores residentes	<u>2.996.050</u>
Total	<u>3.414.810</u>

Durante el año 2010 no se han realizado traspasos de activos incluidos en este epígrafe a otras carteras de activos financieros.

Los intereses devengados no vencidos en el ejercicio 2010 de los valores representativos de deuda ascienden a 27.461 miles de euros. Estos intereses se incluyen como parte integrante del saldo de este epígrafe.

Al 31 de diciembre de 2010, la Caja no mantenía provisiones por deterioro.



12. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

El detalle de la cartera de inversión a vencimiento, clasificada en función de su contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Administraciones Públicas	3.060.995	-
Entidades de crédito	428.807	77.858
Otros sectores residentes	2.409.020	2.986.997
Otros sectores no residentes	9.320	-
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(9.780)	(18.823)
Total	<u>5.898.362</u>	<u>3.046.032</u>

Durante el ejercicio 2010 no se han realizado traspasos entre activos incluidos en esta cartera y otras carteras de activos financieros.

Al 31 de diciembre de 2009 la cartera de inversión a vencimiento incluye un saldo de 1.199.002 miles de euros de títulos que fueron traspasados desde la cartera de activos financieros disponibles para la venta en marzo de 2009 (véase Nota 10). Las ganancias o pérdidas que se habían registrado con anterioridad al traspaso como ajuste por valoración en patrimonio neto figuran en el balance junto con las correspondientes a activos disponibles para la venta, y su saldo al 31 de diciembre de 2009 era de 17.216 miles de euros de minusvalías. Estas minusvalías se irán traspasando a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el plazo remanente hasta el vencimiento de los diferentes títulos.

Al 31 de diciembre de 2010 este epígrafe incluye bonos de titulización, por importe nominal de 2.319.892 miles de euros (2.566.148 miles de euros en 2009), emitidos por fondos de titulización que tienen suscritos depósitos a plazo (formalizados en cédulas hipotecarias privadas) emitidos por Caja España de Inversiones por el mismo importe.

Del saldo de los valores de deuda incluidos en la cartera de inversión a vencimiento, la Entidad tenía afectos a garantías al 31 de diciembre de 2010 un importe de 1.390.639 miles de euros (2.471.649 miles de euros en 2009), correspondientes a un importe nominal de 1.399.938 miles de euros (2.479.348 miles de euros en 2009) que estaban afectos a la póliza de financiación el Banco de España.

Del saldo de valores de la Cartera de Inversiones Crediticias, al 31 de diciembre de 2010 la Caja tenía afectos un importe de 2.414.228 miles de euros, correspondientes a un importe nominal de 2.724.689 miles de euros; del Cartera de Activos a Valor Razonable con cambios en pérdidas y ganancias, un importe de 8.643 miles de euros, correspondientes a un importe nominal de 8.100 miles de euros; y de la Cartera de Negociación, un importe de 766 miles de euros, correspondientes a un importe nominal de 800 miles de euros. En el ejercicio 2009 no existían pignoraciones de esta cartera.



Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2010 del saldo de los valores de deuda incluidos en la cartera de inversión a vencimiento, la Entidad tenía cedidos un importe de 2.888.061 miles de euros (330.427 miles de euros en 2009), que estaban cedidos temporalmente a terceros por un importe efectivo de 2.588.348 miles de euros (316.859 miles de euros en 2009).

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.6 de riesgo de liquidez.

El detalle de las pérdidas por deterioro del riesgo de crédito de instrumentos de la cartera de inversión a vencimiento, al cierre de los ejercicios 2010 y 2009, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Saldo inicial provisión colectivamente determinada	18.823	128
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	9.780	3.056
Fondos recuperados	(18.823)	-
Traspaso desde activos financieros disponibles para la venta	-	15.639
Saldo final provisión colectivamente determinada	9.780	18.823

13. DERIVADOS DE COBERTURA (ACTIVO Y PASIVO)

Los derivados designados como instrumentos de cobertura, se registran por su valor razonable, según lo dispuesto en la Nota 3.i).

El detalle de los derivados de cobertura por tipo de coberturas al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2010	2009	2010	2009
Micro-coberturas				
Coberturas de valor razonable	182.383	55.486	86.689	7.620
Total	182.383	55.486	86.689	7.620

Los derivados de cobertura corresponden a contratos de permutas financieras para cubrir el riesgo de tipo de interés de depósitos a plazo, tomados de la clientela a tipo de interés fijo, e instrumentos de deuda comprados a tipo de interés fijo.

A continuación se detallan para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 los valores nominales y los valores razonables de los derivados financieros registrados como “derivados de cobertura” clasificados por tipo de mercado, tipo de producto, contraparte, plazo remanente y tipo de riesgo:

	Miles de euros					
	Nominales		Valor razonable			
	Cuentas de orden		Activo		Pasivo	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
<u>Por tipos de mercado</u>						
Mercados Organizados	-	-	-	-	-	-
Mercados no Organizados	3.837.715	1.104.005	182.383	55.486	86.689	7.620
Total	3.837.715	1.104.005	182.383	55.486	86.689	7.620
<u>Por tipo de producto</u>						
Permutas	3.836.553	1.104.005	182.383	55.486	86.689	7.620
Opciones	1.162	-	-	-	-	-
Total	3.837.715	1.104.005	182.383	55.486	86.689	7.620
<u>Por contraparte</u>						
Entidades de crédito. Residentes	1.816.284	467.800	179.870	17.164	72.306	862
Entidades de crédito. No residentes	1.877.323	636.205	-	38.322	-	6.578
Otras Entidades Financieras Residentes	144.108	-	2.513	-	14.383	180
Total	3.837.715	1.104.005	182.383	55.486	86.689	7.620
<u>Por plazo remanente</u>						
Hasta 1 años	540.614	230.000	45.633	13.882	468	41
Más de 1 año y hasta 5 años	2.228.485	140.500	45.650	13.887	217	19
Más de 5 años	1.068.615	733.505	91.100	27.717	86.004	7.560
Total	3.837.714	1.104.005	182.383	55.486	86.689	7.620
<u>Por tipos de riesgos cubiertos</u>						
Riesgo de tipo de interés	3.867.714	1.104.005	182.383	55.486	86.689	7.620
Total	3.867.714	1.104.005	182.383	55.486	86.689	7.620

Las ganancias y pérdidas de los derivados de cobertura y de las partidas cubiertas, atribuibles al riesgo cubierto, han presentado el siguiente detalle en los ejercicios 2010 y 2009:

	Miles de euros	
	2010	2009
Ingresos		
Derivados de cobertura	71.075	29.444
Partidas cubiertas (véase Nota 27.1)	(5.165)	-
	<u>65.910</u>	<u>29.444</u>
Gastos		
Derivados de cobertura	(63.692)	(7.759)
Partidas cubiertas (véase Nota 27.1)	14.838	21.453
	<u>(48.854)</u>	<u>13.694</u>

14. ACTIVOS Y PASIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los activos no corrientes en venta presentan el siguiente detalle:

	Miles de euros			
	2010		2009	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Activo material adjudicado y otras inversiones inmobiliarias				
Coste	979.627	-	242.252	-
Correcciones de valor por deterioro	(257.171)	-	(7.243)	-
Diode España, S.A.				
Activo material	11.825	-	12.170	-
Fondo de comercio de consolidación	-	-	1.410	-
Depósitos en entidades de crédito	1.227	23.488	4.525	21.101
Activos / Pasivos financieros	28.108	12.000	31.153	24.259
Pasivos fiscales	-	3.501	-	2.956
Resto de activos / pasivos	<u>7.276</u>	<u>1.097</u>	<u>11.433</u>	<u>1.053</u>
Total	<u>770.892</u>	<u>40.086</u>	<u>295.700</u>	<u>49.369</u>

Durante los ejercicios 2010 y 2009, las adjudicaciones de activos, procedentes de regularización de créditos, no han supuesto liberación, contra la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, de deterioros o provisiones de riesgo de crédito previamente constituidas por las operaciones regularizadas.

Al 31 de diciembre de 2010 el saldo de activo material adjudicado y otras inversiones inmobiliarias corresponde en un 22% a altas del ejercicio 2010, 36% a altas por fusión en 2010, un 27% a altas del ejercicio 2009, y el resto, 15%, a altas de ejercicios anteriores.



El Grupo tiene tasaciones, realizadas por expertos independientes de los activos adjudicados y otras inversiones inmobiliarias de la Entidad, según el siguiente detalle:

	Miles de euros		
	Valor neto contable	Valor neto contable de los activos valorados por tasador independiente	Valor de tasación de los activos valorados por tasador independiente
- Ejercicio 2010	480.336	438.901	576.723
- Ejercicio 2009	235.009	233.921	282.551

Los tasadores independientes utilizados durante los ejercicios 2010 y 2008 han sido fundamentalmente Tasaciones Inmobiliarias, S.A. (Tinsa) y Técnicos en Tasación, S.A. (Tecnitasa). Los métodos de valoración utilizados por los tasadores han sido fundamentalmente el método de valor residual para los solares y el método de comparación para viviendas.

Al 31 de diciembre de 2010, activos que totalizan el 54% del valor neto contable de los activos adjudicados y otras inversiones inmobiliarias valorados por tasadores independientes, correspondían a tasaciones efectuadas en una fecha posterior al 1 de enero de 2010 (a 31 de diciembre de 2009, activos que totalizan el 90% del valor neto contable de los activos valorados por tasadores independientes, correspondían a tasaciones efectuadas en una fecha posterior al 1 de enero de 2009).

En los ejercicios 2010 y 2009, la participación en Diode España, S.A. (sociedad participada al 100% por el Grupo) se ha considerado como un activo no corriente en venta. La información de Diode España, S.A. se incluye en el Anexo I.

Durante los ejercicios 2010 y 2009 las correcciones de valor por deterioro de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjunto han experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de euros	
	2010	2009
Saldo inicial	7.243	-
Altas por fusión		
Provisiones existentes a 30.06.10	87.286	-
Correcciones valorativas (véase Nota 1(c))	157.728	-
Dotaciones del ejercicio	4.914	7.243
Saldo final	257.171	7.243



El desglose de los activos adjudicados a las entidades del grupo consolidado (negocios en España) al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

	Millones de euros	
	Valor contable	Del que: Cobertura
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	565	204
1.1. Edificios terminados	249	66
1.1.1. Vivienda	219	61
1.1.2. Resto	30	5
1.2. Edificios en construcción	28	13
1.2.1. Vivienda	28	13
1.2.2. Resto	-	-
1.3. Suelo	288	125
1.3.1. Terrenos urbanizados	183	85
1.3.2. Resto de suelo	105	40
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	135	47
3. Resto de activos inmobiliarios adjudicados (1)	27	6
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos (2)	47	51

(1) Se incluyen los activos inmobiliarios que no procedan de crédito a empresas de construcción y promoción inmobiliaria, ni a hogares para adquisición de vivienda.

(2) Se registran todos los activos de esta naturaleza, incluyendo los instrumentos de capital, las participaciones y financiaciones a entidades tenedoras de los activos inmobiliarios

15. PARTICIPACIONES

En este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, se incluye el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa o indirecta de Caja España de Inversiones u otras sociedades del Grupo, igual o superior al 20%, y que se integran en la consolidación por el método de la participación (Nota 2.c). En el Anexo I se indican los porcentajes de participación, directa e indirecta, y otra información relevante de dichas sociedades.

El detalle este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Entidades asociadas		
Valor teórico de la participación	244.552	138.566
Fondo de comercio	89.433	92.418
Total	<u>333.985</u>	<u>230.984</u>

El detalle del fondo de comercio es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Air Nostrum Líneas Aéreas del Mediterráneo, S.A.	38.183	55.183
Industrias Derivadas del Aluminio, S.L.	22.558	22.558
Aciturri Aeronáutica, S.L. (Nota 2.c.I)	21.904	-
Dibaq Dipotreg, S.A.	-	4.912
Otros	6.788	9.765
Total	<u>89.433</u>	<u>92.418</u>

Según se indica en la Nota 3.m, al cierre de los ejercicios 2010 y 2009 se ha evaluado la existencia de posibles deterioros en los fondos de comercio, saneándose contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada el valor no recuperable.

Al cierre de los ejercicios 2010 y 2009 el epígrafe “Participaciones”, presenta la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, así como el porcentaje que representan sobre el total:

	2010		2009	
	Miles de euros	% sobre el total	Miles de euros	% sobre el total
Con cotización	-	-	-	-
Sin cotización	<u>333.985</u>	<u>100</u>	<u>230.984</u>	<u>100</u>
Total	<u>333.985</u>	<u>100</u>	<u>230.984</u>	<u>100</u>

Durante los ejercicios 2010 y 2009 este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros	
	2010	2009
Saldo inicial	230.984	292.774
Altas por fusión		
Existente al 30.06.10	94.188	-
Correcciones valorativas (véase Nota 1(c))	270	-
Altas	50.872	5.959
Bajas	-	(28.125)
Saneamientos	(29.042)	(3.740)
Ajustes consolidación y otros	<u>(13.287)</u>	<u>(35.884)</u>
Saldo final	<u>333.985</u>	<u>230.984</u>

El detalle de las transacciones más significativas ocurridas en este epígrafe durante los ejercicios 2010 y 2009 se detalla en la Nota 2.c.1.



16. ACTIVO MATERIAL

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Uso propio	745.209	424.106
Afecto a la obra social (véase Nota 25)	43.521	19.177
Inversiones inmobiliarias	194.636	161.903
Otros activos del Grupo	-	40
Total	<u>983.366</u>	<u>605.226</u>

Formando parte del saldo neto al 31 de diciembre de 2010 y 2009 del activo material, existen partidas por un importe aproximado de:

- 3.459 miles de euros (2.738 miles de euros al 31 de diciembre de 2009) correspondientes a inmovilizado material propiedad del Grupo radicado fuera de España.
- 5.679 miles de euros (4.299 miles de euros al 31 de diciembre de 2009) correspondientes a inmovilizado material destinado a uso propio, que el Grupo se ha adjudicado en el proceso de recuperación de cantidades adeudadas a ellas por terceras partes.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Grupo no tenía ningún compromiso firme de compra o venta de inmovilizado por importe significativo, ni inmovilizado material que se encontrara temporalmente fuera de servicio.

El detalle de este epígrafe de los balances de situación consolidados y los movimientos habidos durante los ejercicios de 2010 y 2009, en este epígrafe, se muestran a continuación:



	Miles de euros			
	Uso propio	Inversiones Inmobiliarias	Afecto a la Obra Social	Total
<u>Valor de Coste</u>				
Saldo al 31.12.08	577.832	179.402	34.241	791.475
Altas	29.182	309	590	30.081
Bajas	(5.471)	(1.360)	-	(6.831)
Traspasos	(4.303)	4.303	-	-
Saldo al 31.12.09	597.240	182.654	34.831	814.725
Altas por fusión				
Existente a 30.06.10	577.851	15.586	50.069	643.506
Corrección valorativa (véase Nota 1(c)) (*)	34.786	-	-	34.786
Altas	16.446	11.307	1.048	28.801
Bajas	(36.436)	(649)	(10)	(37.095)
Traspasos	(11.895)	2.303	(44)	(9.636)
Saldo al 31.12.10	1.177.992	211.201	85.894	1.475.087
<u>Amortización Acumulada</u>				
Saldo al 31.12.08	(168.909)	(14.185)	(14.919)	(198.013)
Altas	(12.077)	(1.723)	(735)	(14.535)
Bajas	2.786	157	-	2.943
Saldo al 31.12.09	(178.200)	(15.751)	(15.654)	(209.605)
Altas por fusión	(317.289)	(3.055)	(25.120)	(345.464)
Altas	(25.634)	(2.058)	(1.625)	(29.317)
Bajas	26.526	90	-	26.616
Traspasos	211	(237)	26	-
Saldo al 31.12.10	(494.386)	(21.011)	(42.373)	(557.770)
<u>Deterioro</u>				
Saldo al 31.12.08	-	-	-	-
Altas	-	(5.000)	-	(5.000)
Saldo al 31.12.09 y 31.12.10	-	(5.000)	-	(5.000)
Valor neto al 31.12.09 (Caja España de Inversiones)	419.040	161.903	19.177	600.120
Valor neto al 31.12.10 (Caja España de Inversiones)	683.606	185.190	43.521	912.317
Inmovilizado del resto de sociedades del Grupo al 31.12.09	5.066	-	-	5.066
Inmovilizado del resto de sociedades del Grupo al 31.12.10 (*)	61.603	9.446	-	71.049
Total Grupo 31.12.09	424.106	161.903	19.177	605.186
Total Grupo 31.12.10	745.209	194.636	43.521	983.366

(*) La Caja registró un importe de 16.257 miles de euros como corrección valorativa negativa del activo material de uso propio de sociedades del Grupo, como consecuencia de la fusión de Caja Duero y Caja España (véase Nota 1(c)).

El Grupo tiene tasaciones, realizadas por expertos independientes, de las inversiones inmobiliarias de la Caja, según el siguiente detalle:

	Miles de euros		
	Valor neto contable	Valor neto contable de los activos valorados por tasador independiente	Valor de tasación de los activos valorados por tasador independiente
- Ejercicio 2010	185.190	140.554	171.555
- Ejercicio 2009	161.903	124.094	139.126

Los tasadores independientes utilizados durante los ejercicios 2010 y 2009 han sido fundamentalmente Tasaciones Inmobiliarias, S.A. (Tinsa) y Técnicos en Tasación, S.A. (Tecnitasa) y Valmesa. Los métodos de valoración utilizados por los tasadores han sido fundamentalmente el método de valor residual para los solares y el método de actualización para los edificios.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, activos que totalizan el 90% del valor neto contable de las inversiones inmobiliarias valorados por tasadores independientes, correspondían a tasaciones efectuadas en una fecha posterior al 1 de enero de 2010 y 2009, respectivamente.

17. ACTIVOS INTANGIBLES

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Fondo de comercio	290	1.540
Otro activo intangible	898	831
Total	<u>1.188</u>	<u>2.371</u>

Al 30 de junio de 2010, y como consecuencia de la fusión de Caja Duero y Caja España, la Entidad ha resgistrado una corrección de valor negativa de aplicaciones informáticas de Caja España por importe de 30.718 miles de euros (véase Nota 1(c)).

No hay activos intangibles de importe significativo con restricciones de uso o titularidad ni con vida útil indefinida. Durante los ejercicios 2010 y 2009 no ha sido necesario registrar pérdidas por deterioro por estos activos.



18. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

La composición del saldo de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos para los ejercicios 2010 y 2009, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
<u>Resto de activos:</u>		
Existencias		
Coste amortizado	218.958	79.210
Periodificaciones	21.570	10.478
Resto		
Operaciones en camino	28.847	1.907
Otros conceptos	48.644	14.476
Total	<u>318.019</u>	<u>106.071</u>
<u>Resto de pasivos:</u>		
Periodificaciones	40.974	15.748
Resto		
Operaciones en camino	3.289	391
Otros conceptos	22.745	323
Total	<u>67.008</u>	<u>16.462</u>

El detalle de las existencias es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Promociones inmobiliarias (a)	211.550	68.291
Comerciales (b)	7.408	10.919
Total	<u>218.958</u>	<u>79.210</u>

(a) *Corresponde a promociones inmobiliarias de las sociedades del grupo Rochduero, S.L., Alqunia Duero, S.L., Lares Val del Ebro, S.A., Bruesa Duero, S.L., Cerro del Baile, S.A., Viproelco, S.A., San Marcos Cipsa, S.L.*

(b) *Corresponden a existencias comerciales de la sociedad Marcos Sotoserrano, S.L.*



Al 31 de diciembre de 2010, el Grupo mantenía una provisión por deterioro de valor de las existencias por importe de 21.076 miles de euros (no mantenía provisión alguna en 2009).

El Grupo tiene tasaciones, realizadas por expertos independientes, de las existencias correspondientes a promociones inmobiliarias, según el siguiente detalle:

	Miles de euros		
	Valor neto contable	Valor neto contable de los activos valorados por tasador independiente	Valor de tasación de los activos valorados por tasador independiente
- Ejercicio 2010	211.550	161.791	203.837
- Ejercicio 2009	68.291	54.659	57.057

Los tasadores independientes utilizados fundamentalmente durante los ejercicios 2010 y 2009 han sido Tasaciones Inmobiliarias, S.A. (Tinsa), Thirsa y Euroval. Los métodos de valoración utilizados por los tasadores han sido principalmente el valor residual y el valor residual dinámico. Todas las tasaciones utilizadas tienen fecha posterior al 1 de enero de 2009.

19. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

El detalle de este capítulo del pasivo de los balances de situación consolidados es la siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Depósitos en bancos centrales	3.800.650	1.813.890
Depósitos de entidades de crédito	4.413.159	1.056.645
Depósitos de la clientela	31.034.529	14.581.402
Débitos representados por valores negociables	1.734.114	1.544.508
Pasivos subordinados	1.999.183	649.540
Otros pasivos financieros	140.621	49.531
Total	<u>43.122.256</u>	<u>19.695.516</u>

Durante los ejercicios 2010 y 2009 no se han realizado traspasos de pasivos incluidos en este epígrafe a otras carteras de pasivos financieros.

El detalle por plazos remanentes de vencimiento de este epígrafe se encuentra detallado en la Nota 7.6 de riesgo de liquidez.



19.1 Depósitos en bancos centrales

La composición del epígrafe “Depósitos de bancos centrales” de los balances de situación es la siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Banco de España		
Depósitos	3.800.000	1.809.520
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	650	4.371
	<u>3.800.650</u>	<u>1.813.891</u>

19.2 Depósitos de entidades de crédito

El detalle de este epígrafe del pasivo de los balances de situación consolidados en función de la naturaleza del instrumento es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Cuentas mutuas	1.233	-
Cuentas a plazo	613.113	549.413
Cesión temporal de activos (véase Nota 10.1)	3.665.844	415.071
Otras cuentas	128.327	89.007
Ajustes por valoración		
Intereses devengados		
Entidades residentes	4.606	3.184
Entidades no residentes	295	-
Costes de transacción	(259)	(30)
Total	<u>4.413.159</u>	<u>1.056.645</u>



19.3 Depósitos de la clientela

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la contraparte y tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2010	2009
Administraciones Públicas españolas	868.144	403.102
Otros sectores residentes	-	667
Depósitos a la vista		
Cuentas corrientes	3.762.827	2.284.817
Cuentas de ahorro	5.891.289	2.686.090
Dinero electrónico	535	28
Otros fondos a la vista	41.170	9.638
Depósitos a plazo		
Imposiciones a plazo	17.577.103	7.888.474
Cuentas de ahorro – vivienda	84.916	47.094
Pasivos financieros híbridos	478.577	213.871
Depósitos recibidos por reaseguro	1.938	2.656
Otros fondos a plazo	11.577	7.103
Cesión temporal de activos (véase Nota 10.1)	1.689.246	776.424
Ajustes por valoración	370.576	80.339
Administraciones Públicas no residentes	9.696	6.641
Otros sectores no residentes	246.935	174.458
Total	<u>31.034.529</u>	<u>14.581.402</u>

Al 31 de diciembre de 2010 el epígrafe “Imposiciones a plazo” incluye cédulas hipotecarias privadas emitidas por Caja España de Inversiones, por importe de 8.449.400 miles de euros (2009: 3.537.000 miles de euros) y cédulas territoriales por importe de 375.000 miles de euros (150.000 miles de euros en 2009) (véase Nota 11.2).

Al 31 de diciembre de 2010 el epígrafe “Administraciones Públicas” incluye cesiones temporales de activos por importe de 171.440 miles de euros (2009: 101.788 miles de euros) (véase Nota 10.1).



19.4 Débitos representados por valores negociables

En este epígrafe se incluye el importe de las obligaciones y demás deudas representadas por valores negociables al portador o a la orden, distintos a los que tienen naturaleza de pasivos subordinados. Asimismo, se incluye el componente que tenga la consideración de pasivo financiero de los valores emitidos que sean instrumentos financieros compuestos.

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos consolidados, atendiendo al tipo de pasivo financiero, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2010	2009
Por tipo de pasivo financiero:		
Pagarés y efectos	23.489	521.175
Cédulas hipotecarias (véase Nota 11.2)	372.045	300.000
Otros valores no convertibles	1.640.508	720.000
Valores propios (-)	(288.991)	-
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	12.899	14.817
Operaciones micro-cobertura	1.293	-
Costes de transacción	(26.625)	(11.368)
Primas/descuentos en la emisión	(504)	(116)
Total	<u>1.734.114</u>	<u>1.544.508</u>



El detalle de las emisiones pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

Emisiones	Tipo de interés	Fecha de amortización	Miles de euros			
			Valor nominal		Importe suscrito	
			2010	2009	2010	2009
Emitidas por Caja Duero						
Valor nominal/Importe suscrito						
Pagarés de empresas: quinto programa	0,42%-2,296%	Nov-10	-	530.835	-	526.476
Pagarés de empresas: sexto programa	1,25%- 1,58%	Abr-11	23.809	-	23.489	-
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero III	Euribor 6m+0,10%(a)	29.06.2012 (b)	50.000	50.000	50.000	50.000
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero IV	Euribor 6m+0,10%(c)	29.09.2012 (d)	50.000	50.000	50.000	50.000
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero V	6,50%	29.06.2010	-	150.000	-	150.000
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero VI	2,85%	28.06.2013	50.000	50.000	50.000	50.000
Emisión Cédulas Hipotecarias Caja Duero VII	3,00%	10.06.2013	150.000	-	150.000	-
Bonos Simples Caja Duero I, 2008	6,63%	30.06.2010	-	220.000	-	220.000
1ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	2,10%	03.12.2010	-	150.000	-	150.000
2ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	3,13%	19.06.2012	180.000	180.000	180.000	180.000
3ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	3,24%	19.06.2012	50.000	50.000	50.000	50.000
4ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	Euribor 6m+0,48%	09.07.2012	10.000	10.000	10.000	10.000
5ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	2,45%	09.10.2012	110.000	110.000	110.000	110.000
6ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	3,21%	18.03.2015	100.000	-	100.000	-
7ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	2,49%	27.09.2013	50.000	-	50.000	-
8ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	Euribor 6m+0,43%	08.04.2013	50.000	-	50.000	-
9ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	3,00%	04.05.2015	100.000	-	100.000	-
10ª Emisión de Bonos Simples Aval del Estado	3,78%	26.06.2015	169.000	-	169.000	-
					<u>1.142.489</u>	<u>1.546.476</u>
Emitidas por Caja España						
Valor nominal/Importe suscrito						
9ª Emisión de Cédulas Hipotecarias (1)	3,00%	03.06.2015	72.452	-	72.452	-
1º Bonos simples avalados Caja España	3,004%	15.06.2012	100.000	-	100.000	-
2º Bonos simples avalados Caja España (1)	3,326%	18.06.2012	50.000	-	50.000	-
3º Bonos simples avalados Caja España	Euribor 3m+0,85%	25.06.2012	50.000	-	50.000	-
7ª Emisión de Bonos de Tesorería	Euribor 3m+0,20%(c)	22.11.2012	22.452	-	22.452	-
Obligaciones simples Mayo 2006 (1)	Euribor 3m+0,18%	17.05.2013	300.000	-	300.000	-
Obligaciones simples Marzo 2007 (1)	Euribor 3m+0,21%	26.03.2014	300.000	-	300.000	-
					<u>894.904</u>	<u>-</u>
(1) Ajustes por correcciones de valor					<u>(1.351)</u>	<u>-</u>
					<u>2.036.042</u>	<u>1.546.476</u>

(a) Hasta junio de 2008 el tipo de interés fue el 4,25%. A partir de dicha fecha el tipo de interés es Euribor a 6 meses + 0,10% revisable trimestralmente.

(b) La emisión se amortizará al quinto año desde la fecha de emisión. No obstante, transcurridos tres años desde dicha fecha, es decir, a partir del 29/06/2010, la Entidad podrá amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión en cualquier momento, comunicándose previamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

(c) Hasta septiembre de 2008 el tipo de interés fue el 4,25%. A partir de dicha fecha el tipo de interés es Euribor a 6 meses + 0,10% revisable trimestralmente.

(d) La emisión se amortizará al quinto año desde la fecha de emisión. No obstante, transcurridos tres años desde dicha fecha, es decir, a partir del 29/09/2010, la Entidad podrá amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión en cualquier momento, comunicándose previamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

(e) Hasta noviembre de 2008 el tipo de interés fue el 6%. A partir de dicha fecha el tipo de interés es Euribor a 3 meses + 0,20% revisable trimestralmente.

19.5 Pasivos subordinados

Este epígrafe está incluido en la cartera de “Pasivos financieros a coste amortizado” e incluye el importe de las financiaciones recibidas, cualquiera que sea la forma en la que se instrumenten, que, a efectos de prelación de créditos, se sitúen detrás de los acreedores comunes.

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos consolidados, atendiendo al tipo de pasivo financiero y de las contrapartes, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2010	2009
Débitos representados por valores negociables subordinados		
Convertibles	525.000	-
No convertibles	1.807.492	648.643
Depósitos subordinados	6.611	-
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	12.818	1.183
Operaciones de micro-cobertura	7.433	-
Costes de transacción	(171)	(286)
Total	<u>1.999.183</u>	<u>649.540</u>

Estas emisiones, realizadas por Caja España de Inversiones, se ajustan a lo indicado en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y al Real Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, y en los casos de participaciones preferentes, suspendiéndose el pago de intereses en el supuesto de que la cuenta de resultados no tenga un “beneficio distribuible” suficiente en el último ejercicio fiscal cerrado o no supere las limitaciones impuestas por la normativa bancaria sobre recursos propios que exista en cada momento.

Con el fin de reforzar los recursos propios del Grupo, al amparo de lo previsto en la Disposición Adicional Segunda de la Ley 13/1985, con las especialidades establecidas en el artículo 9 del Real Decreto-Ley 9/2009, y de acuerdo al plan de integración aprobado por el Banco de España, Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P., realizó con fecha 29 de octubre de 2010 una emisión de Participaciones Preferentes Convertibles en Cuotas Participativas por un importe nominal de 525 millones de euros. El valor nominal de cada participación es de 100.000 euros. La emisión se realizó a la par. La suscripción y desembolso de las participaciones se realizó exclusivamente por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) creado en virtud del Real Decreto Ley 9/2009. El plazo de la emisión es de cinco años, ampliables a dos más, previa autorización del FROB, y aprobación del Banco de España. El tipo de la emisión es de 7,75% anual el primer año. Dicho tipo se incrementará un 0,15% cada año hasta el quinto año. A partir del quinto año la remuneración se incrementará un 1%.



El saldo de débitos representados por valores negociables subordinados corresponde a las emisiones de obligaciones subordinadas realizadas por el Grupo con el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	Tipo de interés	Fecha de amortización	Valor nominal	Miles de euros	
				Importe suscrito	
				31/12/2010	31/12/2009
Emitidas por Caja Duero					
Valor nominal/Importe suscrito					
Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2005	Eur 3m + 0,90% (a)	30/06/2015 (b)	150.000	150.000	150.000
Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2008	Eur 3m + 4,00% (c)	19/12/2018 (d)	132.500	132.500	132.500
Obligaciones Subordinadas Caja Duero 2009	Eur 3m + 4,10% (e)	28/09/2019 (f)	200.000	200.000	200.000
Participaciones Preferentes Caja Duero	Eur 3m + 7,75%	Perpetuo (g)	100.000	100.000	100.000
Participaciones Preferentes Caja Duero Capital, S.A	Eur 3m + 1,85%	Perpetuo	100.000	66.144	66.143
Emitidas por Caja España					
Valor nominal/Importe suscrito					
5ª Em. Obligaciones Subordinadas Caja España	Eur 6m + 0,25% (h)	29/12/2018 (i)	16.695	16.695	-
Obligaciones Subordinadas Caja España 2005	Eur 3m + 0,35%	07/12/2015	100.000	100.000	-
6ª Em. Obligaciones Subordinadas Caja España	Eur 3m + 0,30% (j)	31/01/2016 (k)	1.320	1.320	-
7ª Em. Obligaciones Subordinadas Caja España	7,50%	28/08/2018 (l)	200.000	200.000	-
8ª Em. Obligaciones Subordinadas Caja España	4,15% (m)	23/02/2020 (n)	98.680	98.680	-
9ª Em. Obligaciones Subordinadas Caja España	3,50% (o)	29/06/2020 (p)	83.305	83.305	-
Participaciones Preferentes Caja España Serie I	8,25% (q)	Perpetuo (r)	200.000	200.000	-
Participaciones Preferentes Caja España de Inversiones, Participaciones Preferentes, SAU	Eur 3m + 0,10%	Perpetuo	150.000	112.006	-
Ajustes por correcciones de valor (1)				(13.158)	-
Emitidas por Caja España de Inversiones					
Valor nominal/Importe suscrito					
Participaciones Preferentes convertibles en cuotas participativas (FROB)			525.000	525.000	-
			1.807.500	1.972.492	648.643

- (a) Hasta junio de 2010 el tipo de interés fue Euribor 3 meses + 0,40%. A partir de dicha fecha el tipo de interés es Euribor a 3 meses + 0,90%.
- (b) Esta emisión se amortizará al décimo año desde la fecha de desembolso. No obstante, transcurridos cinco años desde dicha fecha, es decir, a partir del 30.06.2010, la Entidad podrá en cualquier momento, previa autorización por parte del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de la emisión.
- (c) Hasta diciembre de 2013 el tipo de interés será Euribor 3 meses + 4,00%. A partir de dicha fecha el tipo de interés será Euribor a 3 meses + 4,50%.
- (d) Esta emisión se amortizará al décimo año desde la fecha de desembolso. No obstante, transcurridos cinco años desde dicha fecha, es decir, a partir del 19.12.2013, la Entidad podrá en cualquier momento, previa autorización por parte del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de la emisión.
- (e) Hasta septiembre de 2014 el tipo de interés será Euribor 3 meses + 4,10%. A partir de dicha fecha el tipo de interés será Euribor a 3 meses + 4,60%.
- (f) Esta emisión se amortizará al décimo año desde la última fecha de desembolso. No obstante, transcurridos cinco años desde dicha fecha, es decir, a partir del 28.09.2014, la Entidad podrá en cualquier momento, previa autorización por parte del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de la emisión.
- (g) Esta emisión no tiene fecha determinada de amortización, ya que se trata de una emisión de carácter perpetuo. No obstante, transcurridos cinco años desde la última fecha de emisión y desembolso, es decir, a partir del 25.05.2014, la Entidad podrá en cualquier momento, previa autorización por parte del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de la emisión.
- (h) Hasta junio de 2004 el tipo de interés fue 3,75%. A partir de dicha fecha el tipo de interés es Euribor a 6 meses + 0,25%.
- (i) Esta emisión se podrá amortizar anticipadamente a partir del 29 de diciembre de 2013.
- (j) Hasta el 31 de enero de 2007 el tipo de interés fue del 3,50%. Del 31 de enero de 2007 al 31 de enero de 2011 el tipo de interés es Euribor a 3 meses + 0,30%. Ya a partir del 31 de enero de 2011 será Euribor 3 meses + 0,80%.
- (k) Esta emisión se podrá amortizar anticipadamente a partir del 31 de enero de 2011.
- (l) Esta emisión se podrá amortizar anticipadamente a partir del 5º año de la fecha de emisión, es decir a partir del 28 de agosto de 2013.
- (m) Hasta el 23/ febrero de 2015 el tipo de interés es del 4,15%. A partir de dicha fecha el tipo de interés será Euribor a 3 meses + 1,82%.
- (n) Esta emisión se podrá amortizar anticipadamente a partir del 5º año de la fecha de emisión, es decir a partir del 23 de febrero de 2015.
- (o) Hasta el 29/ junio de 2015 el tipo de interés es del 3,50%. A partir de dicha fecha el tipo de interés será Euribor a 3 meses + 0,50%.
- (p) Esta emisión se podrá amortizar anticipadamente a partir del 5º año de la fecha de emisión, es decir a partir del 29 de junio de 2015.
- (q) Hasta el 20/ mayo de 2013 el tipo de interés es del 8,25%. A partir de dicha fecha el tipo de interés será Euribor a 3 meses + 7,25%.
- (r) Esta emisión no tiene fecha determinado de amortización, ya que se trata de una emisión de carácter perpetuo. No obstante, transcurridos cinco años desde la última fecha de emisión y desembolso, es decir, a partir del 19.05.2014, la Entidad podrá en cualquier momento, previa autorización por parte del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de la emisión.

Las participaciones preferentes “Caja Duero Capital, S.A.” corresponden a la emisión realizada el 29 de diciembre de 2003 por la sociedad del grupo. Todas las participaciones son de la misma clase (Seria A) y no otorgan derechos políticos. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el número de participaciones en circulación era 66.134, que correspondían a un valor nominal de 66.134 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las características más relevantes de las Participaciones Preferentes de Caja Duero Capital, S.A., son las siguientes:

Importe inicial de la emisión:	100.000 miles de euros.
Valor nominal unitario:	1.000 euros.
Dividendo:	<p>Dividendo preferente no acumulativo. El tipo de interés, que se pagará trimestralmente, variable referenciado al Euribor a tres meses más un margen de 1,85%. Las fechas de liquidación de intereses son los días 29 de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre.</p> <p>El pago de estos dividendos está condicionado a la existencia de beneficios distribuibles suficientes (según se definen en el folleto de emisión) y a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de las entidades de crédito.</p>
Amortización:	Las participaciones preferentes tienen carácter perpetuo. No obstante, el emisor está facultado para acordar la amortización de las participaciones a partir del quinto año desde la fecha de desembolso, previa autorización del Banco de España y del garante (Caja España de Inversiones)

De acuerdo con las condiciones de la emisión, Caja España de Inversiones, como sociedad matriz de la emisora, garantiza el pago de los dividendos devengados y no distribuidos. Adicionalmente, las participaciones cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la matriz.

Caja Duero Capital, S.A., que tiene domicilio en calle Marqués de Villamagna, 6, 28001 Madrid, tiene un capital social constituido por 100 acciones ordinarias nominativas, de 602 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas por Caja España de Inversiones. Dado que las Participaciones Preferentes de Caja Duero Capital, S.A. no tienen derechos políticos, todos los derechos de voto en la filial están adscritos a las acciones ordinarias propiedad de Caja España de Inversiones.



Las participaciones preferentes “Caja España de Inversiones, Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A.U.”, participada íntegramente por la Caja, corresponden a la emisión realizada durante el ejercicio 2004. Todas las participaciones son de la misma clase (Serie C). Al 31 de diciembre de 2010, el número de participaciones en circulación era de 37.994 títulos, que correspondían a un valor nominal de 112.006 miles de euros.

Importe inicial de la emisión: 150.000 miles de euros.

Valor nominal unitario: 1.000 euros.

Dividendo: El tipo de interés era el 3 % desde el 11 de noviembre de 2004 al 10 de noviembre de 2005, el 3,25 % desde el 11 de noviembre de 2005 hasta el 10 de noviembre de 2006, el 3,5 % desde el 11 de noviembre de 2006 hasta el 10 de noviembre de 2007, el 4,25 % desde el 11 de noviembre de 2007 hasta el 10 de noviembre de 2008 y el 5,15 % desde el 11 de noviembre de 2008 hasta el 10 de noviembre de 2009. Con posterioridad a esta fecha, la remuneración de las participaciones será del Euribor a 3 meses incrementado en 0,10 %. El pago de intereses se realiza por trimestres vencidos.

Amortización: En el ejercicio 2004, Caja España de Inversiones, Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A.U., emitió participaciones preferentes sin vencimiento, (aunque pueden amortizarse, total o parcialmente, a voluntad del emisor y con autorización de Banco de España y del garante, en cualquier momento a partir del 5º año desde la fecha de desembolso), garantizando la Caja, de forma subordinada, el pago de todos los importes que se deriven de la emisión. Posteriormente, Caja España de Inversiones, Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A.U. realizó en la Caja un depósito por los importes obtenidos, sin vencimiento (si bien pueden cancelarse a partir del 5º año, siempre y cuando se amorticen asimismo las participaciones preferentes mencionadas anteriormente) y con un tipo de interés similar al de las participaciones, afectos a la garantía prestada descrita anteriormente y que se encuentran subordinados al resto de obligaciones de la Caja.

En relación a esta emisión, y previa autorización de Banco de España y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el Consejo de Administración de Caja España lanzó en el mes de septiembre de 2009 una oferta de compra a la par, y por el 100% del importe nominal de la emisión.

Al mismo tiempo el Consejo de Administración de Caja España, Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A.U., aprobó modificar las condiciones retributivas de la emisión, estableciendo un tipo mínimo del cupón para el período comprendido entre el 11 de noviembre de 2009 y el 11 de noviembre de 2012 del 5,15% nominal anual. También se acordó la amortización de la emisión en el importe adquirido por Caja España en la oferta descrita en el párrafo anterior.

Asimismo, en la reunión del Consejo de Administración de Caja España, se aprobó el mantenimiento de la garantía de la emisión, con las nuevas condiciones de remuneración.



La oferta de compra se materializó en 37.994 títulos, por lo que el importe total de la emisión pendiente de amortizar a 31 de diciembre de 2010 es de 112.006 miles de euros de nominal. El depósito que Caja España, Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A.U., mantiene en la Caja a 31 de diciembre de 2009 representa el mismo importe que la emisión, ajustando su remuneración a las nuevas condiciones retributivas.

La emisión vigente al 31 de diciembre de 2010 se encuentra suscrita íntegramente y depositada en la Confederación Española de Cajas de Ahorros. En la actualidad, dichas obligaciones cotizan en AIAF Mercado de Renta Fija.

19.6 Otros pasivos financieros

Todos los pasivos financieros registrados en este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos se encuentran clasificados en la cartera de "Pasivos financieros a coste amortizado" por lo que se valoran por su coste amortizado. Incluye el importe de las obligaciones a pagar con naturaleza de pasivos financieros no incluidas en otras partidas.

El detalle de otros pasivos financieros agrupados por tipo de instrumento financiero es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Obligaciones a pagar	6.605	7.801
Fianzas recibidas	715	1.041
Cuentas de recaudación	108.843	30.737
Garantías financieras	6.152	6.257
Otros conceptos	18.306	3.695
Total	<u>140.621</u>	<u>49.531</u>

19.7 Información requerida por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y por el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de esta Ley y por la Circular 7/2010, de 30 de noviembre, del Banco de España, sobre el desarrollo de determinados aspectos del mercado hipotecario

Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P. es la única entidad del Grupo emisora de cédulas hipotecarias.

Estas cédulas hipotecarias son valores cuyo capital e intereses están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que constan inscritas a favor de la Caja y que no están afectas a emisión de bonos hipotecarios, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal de la Caja, y por los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión. Ninguna de las cédulas hipotecarias emitidas por la Caja tiene activos de sustitución afectos.



Las cédulas incorporan el derecho de crédito de su tenedor frente a la Caja, garantizado en la forma que se ha indicado en el párrafo anteriores y llevan aparejada ejecución para reclamar del emisor el pago, después de su vencimiento. Los tenedores de los referidos títulos tienen el carácter de acreedores con preferencia especial que señala el número 3º del artículo 1.923 del Código Civil frente a cualesquiera otros acreedores, con relación a la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios inscritos a favor del emisor cuando se trate de cédulas, y con relación a los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a las emisiones. Todos los tenedores de cédulas, cualquiera que fuese su fecha de emisión tienen la misma prelación sobre los préstamos y créditos que las garantizan y si existen, sobre los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a las emisiones.

En caso de concurso, los tenedores de cédulas hipotecarios gozarían del privilegio especial establecido en el número 1º del apartado 1 del artículo 90 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal. Sin perjuicio de lo anterior, se atenderían durante el concurso, de acuerdo con lo previsto en el número 7º del apartado 2 del artículo 84 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, y como créditos contra la masa, los pagos que correspondan por amortización de capital e intereses de las cédulas hipotecarias emitidos y pendientes de amortización en la fecha de solicitud del concurso hasta el importe de los ingresos percibidos por el concursado de los préstamos y créditos hipotecarios y, si existen, de los flujos económicos generados por los instrumentos financieros vinculados a las emisiones.

En caso de que, por un desfase temporal, los ingresos percibidos por el concursado fuesen insuficientes para atender los pagos mencionados en el párrafo anterior, la administración concursal debería efectuar operaciones de financiación para cumplir el mandato de pago a los cedulistas, subrogándose el financiador en la posición de éstos.

En caso de que hubiera de procederse conforme a lo señalado en el número 3 del artículo 155 de la Ley 22/2003, de 9 de junio, Concursal, el pago a todos los titulares de cédulas emitidas por el emisor se efectuaría a prorrata, independientemente de las fechas de emisión de sus títulos.

Los miembros del Consejo de Administración de la Caja manifiestan que se dispone de las políticas y procedimientos expresos que abarcan todas las actividades realizadas en el ámbito de las emisiones del mercado hipotecario que realiza y que garantizan el cumplimiento riguroso de la normativa del mercado hipotecario aplicable a estas actividades.

Las políticas y procedimientos referidos incluyen los siguientes criterios:

- Las políticas de riesgos aplicables a operaciones del mercado hipotecario prevén límites máximos de financiación sobre la tasación del bien hipotecado (LTV), existiendo adicionalmente políticas específicas adaptadas a cada producto hipotecario, que en ocasiones aplican límites más restrictivos.
- Las políticas generales establecen una relación o ratio deuda – ingresos (DTI) máximo e indicadores de la capacidad de reembolso que todas las operaciones deben cumplir. Asimismo, los criterios de cálculo establecen mecanismos adicionales de prudencia.



- En cuanto a la verificación de la información y solvencia del cliente, la Caja cuenta con procedimientos y herramientas de contraste documental especializadas sometidas a exigentes controles de calidad y auditorías internas y externas que aseguran la fiabilidad de las comprobaciones.

A continuación se presenta el valor nominal del total de préstamos y créditos hipotecarios, así como de aquellos que resultan elegibles de acuerdo a lo dispuesto en el RD 716/2009 sobre regulación del mercado hipotecario español a efectos del cálculo del límite de la emisión de cédulas hipotecarias:

	Miles de euros	
	31.12.10	31.12.09
Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización (*)	21.110.804	10.311.539
De los que:		
- <i>préstamos y créditos hipotecarios que resultan elegibles de acuerdo con el artículo 3 del RD 716/2009, de 24 de abril, a efectos de servir para el cálculo del límite de emisión de cédulas hipotecarias</i>	12.865.808	6.479.301
- <i>préstamos que no resultan elegibles a los efectos del RD 716/2009</i>	8.244.996	3.832.238
De los que:		
- <i>son computables para dar cobertura a la emisión de títulos hipotecarios</i>	12.865.808	6.479.301

(*) la totalidad de las emisiones están denominadas en euros

El valor nominal de los préstamos y créditos pendientes y no elegibles al 31 de diciembre de 2010 asciende a 8.244.996 miles de euros, de los que 4.088.694 miles de euros corresponden a créditos y préstamos no elegibles por no cumplir, exclusivamente, los límites establecidos en el artículo 5.1 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril (préstamos o créditos garantizados que exceden del 60% del valor de tasación del bien hipotecado, o del 80% de de aquel valor en el caso de financiación de la construcción, rehabilitación o adquisición de vivienda, sin perjuicio de las excepciones previstas en dicha norma) (3.832.238 y 1.782.041 miles de euros, respectivamente, en 2009).



Por su parte, a continuación se presenta determinada información relativa a la calidad crediticia de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles afectos a las emisiones de cédulas hipotecarias de la Caja al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

- a) Detalle del valor nominal de los créditos y préstamos hipotecarios pendientes y el valor nominal de los préstamos y créditos que resultan elegibles, sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril al 31 de diciembre de 2010 y 2009, desglosados atendiendo a la forma de originación, la divisa en la que están denominados, atendiendo a su situación de pago, en función de su plazo medio de vencimiento residual, destino de las operaciones, tipo de interés y tipo de garantía:

Miles de euros				
		31/12/2010		31/12/2009
		Nominal préstamos y créditos hipotecarios	Nominal de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles (sin considerar límites del artículo 12 del Real Decreto 716/2009)	Nominal de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles (sin considerar límites del artículo 12 del Real Decreto 716/2009)
a) Por originación				
▪ Originados por la entidad		17.547.338	10.060.556	8.820.512
▪ Subrogaciones de acreedor		550.252	449.616	230.923
▪ Resto de operaciones		3.013.215	2.355.635	1.260.104
b) Por divisa en los que están denominados				
▪ Denominados en euros		21.105.348	12.861.451	10.311.500
▪ Denominados en otras divisas distintas del euro		5.456	4.357	39
c) Por situación de pago				
▪ Al corriente de pago al 31 de diciembre de 2010		18.098.009	11.645.236	9.345.206
▪ Resto de operaciones		3.012.795	1.220.572	966.333
d) Por plazo de vencimiento medio residual				
▪ Hasta 10 años		4.163.339	1.850.685	2.695.793
▪ De 10 a 20 años		5.211.363	3.872.580	380.973
▪ De 20 a 30 años		7.905.046	4.994.237	7.234.774
▪ Más de 30 años		3.831.056	2.148.306	-
e) Por tipo de interés				
▪ Operaciones a tipo de interés fijo		178.142	96.874	107.546
▪ Operaciones a tipo de interés variable		20.661.149	12.563.228	10.062.793
▪ Operaciones con tipo de interés mixto		271.513	205.706	141.200
f) Por finalidad de las operaciones				
▪ Destinadas a personas físicas y jurídicas (actividades empresariales)		8.853.542	3.494.779	3.947.355
De las que: vinculadas a promoción inmobiliaria		6.136.089	2.090.518	2.209.275
Financiación a hogares		12.257.262	9.371.029	6.364.184
g) Por tipo de garantía				
▪ Operaciones con garantía de activos/edificios terminados				
Activos de uso residencial		12.679.962	9.806.003	7.164.629
Activos de uso comercial		1.733.341	773.777	1.503.246
Otros activos		1.304.667	747.407	88.325
▪ Operaciones con garantía de activos/edificios en construcción				
Activos de uso residencial		2.352.681	653.741	1.317.092
Activos de uso comercial		236.256	119.327	289.245
Otros activos		79.023	32.973	355
▪ Terrenos				
Urbanizados		2.816.296	977.716	467.991
Otros		322.579	72.716	288.475
▪ Viviendas de protección oficial incluso en proyecto		737.856	629.337	281.513
Promemoria: operaciones con garantía de viviendas de protección oficial (terminadas o en proyecto)		32.724	14.773	39.676

- b) Desglose del valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes elegibles al 31 de diciembre de 2010 y 2009 atendiendo al porcentaje que alcanza el importe de las operaciones con el correspondiente valor de la garantía obtenido a partir de la última tasación disponible de los bienes hipotecados):

Tipo de garantía	Miles de euros			
	Loan to value de las operaciones			
	Hasta el 40%	Entre el 40% y el 60%	Entre el 60% y el 80%	Mas del 80%
<u>31 de diciembre de 2010</u>				
Hipotecas sobre viviendas	1.711.337	2.821.843	5.687.962	-
Resto de garantías	1.215.326	1.429.339	-	-
<u>31 de diciembre de 2009</u>				
Hipotecas sobre viviendas	822.787	1.275.416	2.905.874	-
Resto de garantías	722.247	752.977	-	-

En relación a las cédulas hipotecarias emitidas por la Caja, y se ha desglosado en el apartado 18.4 de esta Nota, a continuación de desglosa la siguiente información:

- a) El valor nominal agregado de las cédulas hipotecarias vivas al 31 de diciembre de 2010 y 2009 emitidas por la Caja atendiendo a su plazo de vencimiento residual:

	Miles de euros			
	Plazo de vencimiento residual			
	Menos de 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
<u>31 de diciembre de 2010</u>				
Emitidas mediante oferta pública	300.000	-	72.452	-
No emitidas en oferta pública	3.752.658	2.170.888	1.320.726	1.205.128
Total	4.052.658	2.170.888	1.393.178	1.205.128
<u>31 de diciembre de 2009</u>				
Emitidas mediante oferta pública	300.000	-	-	-
No emitidas en oferta pública	2.010.000	441.667	598.795	486.538
Total	2.310.000	441.667	598.795	486.538



- b) El valor nominal agregado de las participaciones hipotecarias emitidas por la Entidad es el siguiente:

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Saldo (miles de euros)	14.932	9.909
Vida Residual Media (meses)	66,90	63,98


- c) El valor nominal agregado de los certificados de transmisión de hipoteca emitidas por la Entidad es el siguiente:

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Saldo (miles de euros)	316.866	-
Vida Residual Media (meses)	315,72	-

19.8 Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, la cual ha sido desarrollada por la Resolución de 29 de diciembre de 2010, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) indicar que:

- Dada las actividades a las que se dedica básicamente el Grupo (actividades financieras), la misma no realiza actividades comerciales directas relevantes para las cifras individuales, por lo que se ha considerado a efectos de esta nota, que los aplazamientos de deudas corresponden, básicamente, a los pagos a proveedores por prestación de servicios y suministros diversos, distintos de los pagos a depositantes y tenedores de valores emitidos por éste, los cuales se han realizado en todo caso en escrupuloso cumplimiento de los plazos contractuales y legales establecidos para cada uno de ellos, ya fuesen pasivos a la vista o con pago aplazado.
- En relación con la información requerida por la Ley 15/2010, de 5 de julio correspondiente a los proveedores comerciales y de servicios del Grupo, y teniendo en cuenta lo dispuesto en la disposición transitoria segunda de la Resolución de 29 de diciembre de 2010 del ICAC, indicar que los pagos aplazados a proveedores de la Caja pendientes de desembolso al 31 de diciembre de 2010, no acumulan un aplazamiento superior al plazo legal de pago.



20. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS Y ACTIVOS POR REASEGUROS

El desglose de los “Pasivos por contratos de seguros” de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Provisión para primas no consumidas y riesgos en curso	15.494	16.119
Provisión para prestaciones	7.550	7.346
Periodificaciones de avales no financieros	5.391	-
Total	<u>28.435</u>	<u>23.465</u>

El desglose de los “Activos por reaseguros” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Provisión para primas no consumidas y riesgos en curso	3.734	3.721
Provisión para prestaciones	1.704	2.138
Total	<u>5.438</u>	<u>5.859</u>

21. PROVISIONES

21.1 Fondo para pensiones y obligaciones similares

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 los saldos de los balances de situación consolidados que reflejaban saldos por fondos de pensiones y obligaciones similares presentaban el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2010	2009
Fondo de pensiones RD 1588/1999 exteriorizado		
Resto exteriorizado	6.820	1.399
Fondo de pensiones RD 1588/1999 resto	26.430	26.508
Otros compromisos	192.922	67.945
Total	<u>226.172</u>	<u>95.852</u>

Los seguros vinculados a pensiones han sido contratados por la Caja con la sociedad asociadas “Unión del Duero, Compañía de Seguros de Vida, S.A.” y “Caja España Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.”.



Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 los compromisos por pensiones y obligaciones similares de Caja España de Inversiones, presentaban el siguiente detalle:

	Miles de euros				
	Prestación definida			Aportación definida	
	RD 1588/99			RD	
	Exteriorizados	Internos	Resto	1588/99	Resto
<u>Ejercicio 2010</u>					
Compromisos por pensiones causadas	82.588	26.430	187.643	-	-
Riesgos por pensiones no causadas				-	-
- devengados	4.121	-	-	-	-
- no devengados	184	-	-	-	-
Compromisos devengados a cubrir	<u>86.709</u>	<u>26.430</u>	<u>187.643</u>	<u>316.594</u>	<u>-</u>
Coberturas de los compromisos a cubrir				-	-
- Con planes de pensiones	7.196	-	-	102.366	-
- Contratos de seguros	66.766	-	-	20.458	-
- Con pólizas de seguro de ent. asociadas	5.925	-	-	193.770	-
- Con pólizas de seguro de otras entidades	233	-	-	-	-
- Con fondos de pensiones internos	6.589	26.430	187.643	-	-
Total Coberturas	<u>86.709</u>	<u>26.430</u>	<u>187.643</u>	<u>316.594</u>	<u>-</u>

	Miles de euros				
	Prestación definida			Aportación definida	
	RD 1588/99			RD	
	Exteriorizados	Internos	Resto	1588/99	Resto
<u>Ejercicio 2009</u>					
Compromisos por pensiones causadas	12.329	26.508	65.061	-	-
Riesgos por pensiones no causadas				-	-
- devengados	3.745	-	-	-	-
- no devengados	236	-	-	-	-
Compromisos devengados a cubrir	<u>16.074</u>	<u>26.508</u>	<u>65.061</u>	<u>120.755</u>	<u>-</u>
Coberturas de los compromisos a cubrir				-	-
- Con planes de pensiones	8.001	-	-	101.594	-
- Con pólizas de seguro de ent. Asociadas	6.674	-	-	-	-
- Con pólizas de seguro de otras entidades	-	-	-	19.161	-
- Con fondos de pensiones internos	1.399	26.508	65.061	-	-
Total Coberturas	<u>16.074</u>	<u>26.508</u>	<u>65.061</u>	<u>120.755</u>	<u>-</u>



Las principales hipótesis adoptadas en los estudios actuariales, realizados por expertos profesionales independientes, utilizados para cuantificar los compromisos de prestación definida (RD 1588/99: Planes 1 y 2; Resto: no afecto al RD 1588/99) han sido:

	2010	2009
1) Tablas de mortalidad		
- Plan 1	PERMF 2000C / GRMF-95 /	PERMF2000C / GRMF- 95
- Plan 2	PERMF 2000P	GRMF-95
- Resto	GRMF-95 / PERMF 2000P	GRMF-95
2) Tipo de actualización (*)		
- Plan 1	4,05% - 2,5%	4,05% - 2,5%
- Plan 2	5,35% - 2%	4,05% - 2,0%
- Resto	3,53% - 1,61%	3,26% - 2,22%
3) Tasa de crecimientos de salarios		
- Plan 1 y Plan 2	3,91% - 0%	2,5%
- Resto	2,91%	2,5%
4) Tasa de crecimientos de bases de cotización		
- Plan 1 y Plan 2	2,91% - 0%	1,5%
- Resto	2,91%	2,5%
5) Tipo de revalorización de las pensiones		
- Plan 1	2,91% - 0%	1,5% - 0%
- Plan 2	2,91% - 0%	2,5% - 0%
- Resto	2,91% - 0%	2,5 % - 0%
6) Tipo de rendimiento esperado de los activos del plan		
- Plan 1	4,05% - 4%	4,05% - 4%
- Plan 2	5,33% - 2%	4,32% - 2%
- Resto	0%	0%
(*)	<i>Para compromisos cubiertos mediante pólizas de seguro, se utilizan los tipos garantizados en póliza. En el caso de prejubilados y premios de antigüedad (Resto) se ha utilizado el tipo de mercado en función de la duración media del compromiso para el colectivo: en 2010, entre el 1,61% y el 3,53% y en 2009, entre el 2,22% y el 3,26%.</i>	
(**)	<i>La tasa de rendimiento de los activos afectos a los compromisos por pensiones de prestación definida, encuadrados en el "Retribuciones post-empleo plan 1" se corresponden con la tasa de rentabilidad pactada en las pólizas de seguro respectivas, contratadas con las compañías de seguros (CNP, CASER,....etc) según la información facilitada por los mismos relativa a tipos de interés garantizados y a provisiones matemáticas asignadas a las prestaciones garantizadas en dichas pólizas. Para el ejercicio 2011 las tasas de rendimiento esperado de los activos han sido las siguientes:</i>	
	<i>- Para los activos afectos a la cobertura de las obligaciones de los beneficiarios asegurados en la póliza n° 8118 asegurada con Caja de Seguros Reimidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., la tasa media aplicada, neta de gastos del seguro, ha sido del 5,33%</i>	
	<i>- Para los activos afectos a la cobertura de las obligaciones de los beneficiarios asegurados en la póliza n° PCP-1001 asegurada con CNP Vida Seguros y Reaseguros, S.A., la tasa media aplicada, neta de gastos del seguro, ha sido del 4,791%</i>	

Adicionalmente el Grupo tiene registrados otras provisiones, no contempladas en los estudios actuariales anteriores, por indemnizaciones contractuales por ceses o despidos diferentes a los establecidos con carácter general y por otros compromisos por pensiones con compañías del grupo, cuyo saldo ascendía al 31 de diciembre de 2010 a 5.322 miles de euros (2009: 2.884 miles de euros).

El movimiento de los fondos para pensiones y obligaciones similares durante los ejercicios 2010 y 2009 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Saldo inicial	95.852	113.031
Altas por fusión	52.907	-
Dotaciones netas del ejercicio	225.414	2.711
Pólizas de seguros con Unión del Duero, Compañía de Seguros de Vida, S.A.	-	26
Fondos utilizados	(153.982)	(19.828)
Otros movimientos	5.981	(88)
Saldo final	226.172	95.852

El detalle del gasto e ingreso total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias por compromisos y pensiones y obligaciones similares, en los ejercicios 2010 y 2009 distribuido entre las diferentes partidas, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Intereses y cargas asimiladas (coste por intereses) (véase Nota 27.1)	3.763	5.122
Dotaciones netas a provisiones	225.414	2.711
Gastos de personal (dotaciones a fondos de aportación definida) (véase Nota 27.6)	12.141	6.501
Total	241.318	14.334

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 no existían activos materiales propiedad de los Planes de Pensiones ocupados por el Grupo, ni otros activos financieros emitidos por el Grupo y adquiridos por los Planes. El detalle del valor razonable de los principales tipos de activos que formaban los activos de los Planes al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	Miles de euros	
	2010	2009
Acciones	59.521	3.535
Instrumentos de deuda	218.478	103.340
Pólizas de seguros	20.459	19.161
Otros activos	25.000	1.109
Total	323.458	127.145

A continuación se presenta el valor de determinadas magnitudes relacionadas con los compromisos post empleo de prestación definida al 31 de diciembre de 2010, junto con los datos de estas mismas magnitudes de los últimos tres ejercicios, a efectos comparativos:

	Miles de euros				
	2010 (a)	2009	2008	2007	2006 (a)
Valor actual de las obligaciones de prestación definida	305.484	109.063	125.649	142.246	161.590
Valor razonable de las coberturas	305.484	109.063	125.649	142.246	161.590
Superávit / (Déficit)	-	-	-	-	-
Ajustes por experiencia en el valor de los activos del plan	-	-	-	-	-
Ajustes por experiencia en el valor actual de las obligaciones	-	-	-	-	-

(a) Se corresponde con los compromisos post empleo de prestación definida y otros compromisos a largo plazo correspondientes a Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P. Incluye todos compromisos provenientes de Caja España y Caja Duero. En especial indicar que en los anteriores compromisos están recogidos aquellos que provienen del Plan de Prejubilaciones ofrecido por Caja España de Inversiones.

(b) El 26 de octubre de 2006 el Consejo de Administración de la Entidad aprobó un Plan de Prejubilaciones que se ofreció a los empleados nacidos entre el 1 de enero de 1947 y el 31 de diciembre de 1950, y que, entre otras condiciones, tuvieran una antigüedad mínima de 10 años en plantilla. El coste inicial de este Plan fue de 94.160 miles de euros, y fue registrado contra la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006.

El apartado “Valor razonable de las coberturas” del cuadro anterior incluye el valor razonable de los activos de Planes de Pensiones, de las pólizas de seguros contratadas para la cobertura de compromisos asumidos con sus empleados y los fondos de pensiones internos constituidos por el Grupo.

La conciliación entre los saldos iniciales y finales del valor actual de los activos afectos a los planes de prestación definida es la siguiente:

	Miles de euros	
	2010 (*)	2009
Valor razonable inicial de los activos	84.922	14.501
(i) Rendimiento esperado de los activos afectos al plan	3.962	510
(ii) Pérdidas y ganancias actuariales	(997)	254
(iii) Modificaciones por variaciones en el tipo de cambio	-	-
(iv) Aportaciones efectuadas por el empleador	(1.609)	311
(v) Aportaciones efectuadas por los participantes	-	-
(vi) Prestaciones pagadas	(6.171)	(901)
(vii) Combinaciones de negocios	-	-
(viii) Liquidaciones	-	-
Valor razonable final de los activos	80.107	14.675

(*) Correspondientes a Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P.

La conciliación entre los saldos iniciales y finales del valor actual de las obligaciones de los planes de prestación definida es la siguiente:

	Miles de euros	
	2010 (*)	2009
Valor actual inicial de las obligaciones	231.634	125.649
(i) Coste de los servicios del ejercicio corriente	391	137
(ii) Coste por intereses	7.567	4.564
(iii) Aportaciones efectuadas por los partícipes	-	-
(iv) Pérdidas y ganancias actuariales	(550)	(1.229)
(v) Modificaciones por variaciones en el tipo de cambio	-	-
(vi) Prestaciones pagadas	(42.889)	(20.058)
(vii) Coste de los servicios pasados	109.331	-
(viii) Combinaciones de negocios	-	-
(ix) Reducciones	-	-
(x) Liquidaciones	-	-
Valor actual final de las obligaciones	305.484	109.063

(a) Correspondientes a Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P.



La diferencia entre el valor actual de los activos y el valor actual de las obligaciones, de los planes de prestación definida, que al 31 de diciembre de 2010 asciende a 225.377 miles de euros (2009: 94.388 miles de euros), se corresponde con los fondos internos constituidos por la Caja para hacer frente a aquellas obligaciones no exteriorizadas mediante el plan de pensiones y/o pólizas de seguros.

21.2 Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Este epígrafe incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que el Grupo garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

El detalle de este epígrafe del balance consolidado y el movimiento experimentado en los ejercicios 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Específica	Genérica	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2008	16.241	10.034	26.275
Dotaciones con cargo a resultados	6.296	-	6.296
Determinadas individualmente	-	185	185
Determinadas colectivamente	(8.234)	(1.696)	(9.930)
Diferencias de cambio	-	(27)	(27)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	14.303	8.496	22.799
Altas por fusión	25.298	4.213	29.511
Dotaciones con cargo a resultados	28.452	-	28.452
Determinadas individualmente	-	1.708	1.708
Determinadas colectivamente	(9.526)	(10.795)	(20.321)
Fondos recuperados	-	9	9
Diferencias de cambio	204	-	204
Saldo al 31 de diciembre de 2010	58.731	3.631	62.362



21.3 Provisiones para impuestos y otras contingencias legales y Otras provisiones

El movimiento del resto de provisiones contabilizados por el Grupo durante el 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Provisión para impuestos y otras contingencias legales	Otras provisiones
Saldos al 31 de diciembre de 2008	3.219	8.139
Dotaciones del ejercicio	-	1.130
Otros movimientos	6	(4)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	3.225	9.265
Altas por fusión		
Existentes al 30.06.10	2.700	105.924
Correcciones valorativas (véase Nota 1(c))	-	50.000
Dotaciones netas del ejercicio	276	(26.151)
Otros movimientos	459	(90.516)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	6.662	48.522

22. AJUSTES POR VALORACIÓN AL PATRIMONIO NETO

Este epígrafe de los balances de situación consolidados recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, según se indica en la Nota 3, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio neto del Grupo. Dichas variaciones se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen.

El movimiento del saldo de este epígrafe se incluye en los estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados.



El desglose por entidades de los ajustes por valoración es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Caja España de Inversiones / Caja Duero	(101.381)	23.953
Sociedades del grupo	(474)	270
Sociedades multigrupo:		
Cartera Perseidas, S.L.	36.639	36.910
Capredo Investments GMBH	(1.064)	210
Madrigal Participaciones, S.A.	2.622	-
Otras sociedades multigrupo	64	(845)
Sociedades asociadas:		
Air Nostrum Líneas Aéreas del Mediterráneo, S.A.	(68)	(5.382)
Unión del Duero Seguros de Vida, S.A.	(2.440)	1.763
EBN Banco, S.A.	(1.302)	652
Caja España Vida, Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.	(9.441)	-
Otras sociedades asociadas	(1.537)	(1.968)
Total	<u>(78.382)</u>	<u>55.563</u>

Como consecuencia de lo descrito en la Nota I(c), la Caja ha procedido a reclasificar un importe de 170.226 miles de euros, netos fiscales, correspondientes al importe registrado por al 30 de junio de 2010 por el Grupo Caja España, desde "Ajustes por valoración" a "Reservas voluntarias".



23. FONDOS PROPIOS

El detalle, por conceptos y por entidades, del saldo de reservas al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Reservas restringidas		
Reservas de revalorización	-	112.570
Reservas voluntarias y reservas (pérdidas) de consolidación		
De Entidad dominante (Caja España de Inversiones / Caja Duero)	1.690.635	1.046.728
De entidades del grupo y multigrupo		
Capredo Investment GMBH	24.004	-
Cerro del Baile, S.A.	(14.776)	-
Gestión de Inversión en Alquileres, S.A.	(45.957)	-
Gestión de Inversiones en Valores Extranjeros, S.A.U.	(19.080)	-
Inmocaja, S.A.U.	(100.248)	-
Invergestión, Sdad. de Inversiones y Gestión, S.A.U.	198.909	-
Grupo de Negocios Duero, S.A.	49.232	14.721
Resto empresas del grupo y multigrupo	(3.277)	(11.726)
De entidades asociadas		
Air Nostrum Líneas Aéreas del Mediterráneo, S.A.	(5.307)	2.159
Desarrollos Urbanísticos Veneciola, S.L.	(11.914)	(3.311)
E.B.N. Banco de Negocios, S.A.	10.233	10.149
Inversiones Alaris, S.L.	(6.073)	(3.905)
Numnzaan, S.L.	(8.449)	(6.683)
Caja España Vida, Cia de Seguros y Reaseguros, S.A.	18.684	-
Patrimonio Inmobiliario Empresarial, S.A.	(9.609)	-
Resto de entidades asociadas	(11.850)	84
Total	<u>1.755.157</u>	<u>1.160.786</u>

Reservas voluntarias y reservas (pérdidas) de consolidación incluye los siguientes importes con origen en la fusión de Caja Duero y Caja España (véase Nota 1(c)):

	Miles de euros
Reservas consolidadas del Grupo Caja España al 30.06.2010	1.150.111
Resultado consolidado del Grupo Caja España al 30.06.2010	13.427
Correcciones de valor por fusión (véase Nota 1(c))	<u>(589.180)</u>
	<u>574.358</u>



Las entidades ajenas al Grupo eran propietarias (directamente o por medio de entidades dependientes suyas) de, al menos, el 10% del patrimonio neto de las siguientes entidades dependientes del Grupo:

Sociedad	% del Patrimonio propiedad de terceros	
	2010	2009
Conexiones y Servicios del Duero, S.A.	48,00	48,00
Viajes Caja España, S.A.	50,00	-
Viproelco, S.A.	7,99	-
Bruesa Duero, S.L.	23,21	-

La contribución al resultado consolidado de las entidades consolidadas es la siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Caja de Ahorros de Salamanca y Soria	49.122	42.186
Grupo de Negocios Duero, S.A.U.	(6.955)	(2.453)
Finanduro, S.V., S.A.	1.257	10.627
Unión del Duero, Cía. de Seguros Generales, S.A.	4.307	3.851
Gestión de Inversión en Alquileres, S.A.	(3.749)	-
Gestión de Inversiones en Valores Extranjeros, S.A.U.	5.915	-
Inmocaja, S.A.U.	(3.378)	-
Otras sociedades dependientes del Grupo	(3.582)	(2.072)
Sociedades multigrupo	(2.611)	(8.015)
Sociedades asociadas	6.799	(21.602)
Total	47.125	22.522

24. RIESGOS CONTINGENTES

El detalle de las garantías financieras concedidas por el Grupo al cierre del ejercicio 2010 y 2009 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2010	2009
Avales financieros	156.479	181.789
Otros avales y cauciones	899.192	654.566
Créditos documentarios emitidos irrevocables	66.468	33.805
Otros riesgos contingentes	15.991	57
Total	1.138.130	870.217

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para el Grupo, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo.



Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo “Comisiones Percibidas” de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Excepto por lo indicado en otros apartados de esta memoria, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Entidad no tenía activos que garantizaran operaciones realizadas por la misma o por terceros.

25. FONDOS Y OBRAS SOCIALES

El desglose, por conceptos, de los saldos afectos a la Obra Social, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Aplicación fondo Obra Social:		
Inmovilizado material (Nota 16):		
Valor de coste	85.894	34.831
Amortización acumulada	(42.372)	(15.654)
Total	<u>43.522</u>	<u>19.177</u>
Fondo obra social:		
Dotación		
Aplicada a activo material	38.867	19.177
Aplicada a otras inversiones	4.655	-
Gastos comprometidos en el ejercicio	24.257	17.619
Gastos de mantenimiento	(20.337)	(17.227)
Importe no comprometido	17.481	6.367
Importe comprometido para inversiones	940	61
Otros pasivos	14.014	8.312
Total	<u>79.877</u>	<u>34.309</u>

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2010 y 2009 en el fondo de obra social son los siguientes:

	Miles de euros	
	2010	2009
Saldo inicial	34.309	34.005
Altas por fusión	65.280	-
Distribución excedentes del ejercicio anterior	-	18.000
Gastos de mantenimiento del ejercicio	(20.337)	(17.227)
Otros	625	(469)
Saldo final	<u>79.877</u>	<u>34.309</u>



El presupuesto de gastos e inversiones de la Obra Social para el ejercicio 2010 asciende a 25 miles de euros (2009: 18.150 miles de euros).

La obra social desarrollada por Caja España de Inversiones, se realiza en tres ámbitos:

- Obra social propia. Las actividades realizadas son: obra social, obra cultural, cooperación con países en vías de desarrollo, y formación y empleo. En 2010 esta obra social consumió el 58% del presupuesto (en 2009: 55%).
- Obra social en colaboración. Las actividades realizadas son: proyectos de formación de ámbito universitario, proyectos de I+D, colaboración con fundaciones culturales y de recuperación patrimonial y otras colaboraciones con otros colectivos. En 2010 esta obra social consumió el 34% del presupuesto (en 2009: 35%).
- Obra social ajena. Las actividades realizadas son relativas a juventud y deporte, entidades sociales, ayuntamientos, diputaciones y otros organismos públicos y otros como otros colectivos. En 2010 esta obra social consumió el 8% del presupuesto (en 2009: 10%).

Anualmente la Asamblea General de Caja España de Inversiones, realiza la aprobación y liquidación del presupuesto de la Obra Social. La Comisión Delegada de la Obra Social es el órgano encargado de la administración de dicho presupuesto.

La aplicación del presupuesto de la Obra Social para el ejercicio 2010 se ha distribuido entre las siguientes áreas de actuación: Cultura y tiempo libre, un 38%, Asistencia social y sanitaria, un 36%, Educación e investigación 18% y Patrimonio histórico artístico y natural 8%.

El detalle de los activos materiales afectos a la Obra Social, en relación a su asignación a obras en colaboración o propia al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Inmovilizado afecto a obra social propia	42.622	18.201
Inmovilizado afecto a obra social en colaboración	900	976
Total	43.522	19.177

No existe ningún tipo de restricción para el cambio de uso o para la transmisión de la propiedad de los activos materiales afectos a la Obra Social.



26. SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe de “Activos fiscales” recoge los importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses (“Activos fiscales-Corrientes”) y los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de créditos por deducciones o bonificaciones fiscales pendientes de compensar (“Activos fiscales-Diferidos”). El saldo del epígrafe de “Pasivos fiscales” incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, distinguiendo entre los corrientes y los diferidos, excepto las provisiones de impuestos que se recogen en el epígrafe de “Provisiones” del balance de situación consolidado adjunto.

La Entidad dominante se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones y bonificaciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto.

El detalle de los epígrafes de Activos y Pasivos fiscales al 31 de diciembre de 2009 y 2008 respectivamente es el siguiente:

	Miles de euros			
	2010		2009	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corrientes	37.612	6.896	61.437	9.818
Diferidos	716.493	137.491	103.298	105.298
Total	<u>754.105</u>	<u>144.387</u>	<u>164.735</u>	<u>115.116</u>

El movimiento experimentado por los epígrafes de activos y pasivos fiscales corrientes y diferidos durante los ejercicios 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros							
	2010				2009			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales		Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Saldo inicial	61.437	103.298	9.818	105.298	78.801	129.376	6.349	74.946
Altas por fusión								
Existentes al 30.06.10	11.237	215.289	711	20.743	-	-	-	-
Correcciones valorativas (véase Nota 1(c))	-	349.639	-	10.436	-	-	-	-
Altas	12.048	65.528	12.635	10.254	45.502	12.050	3.131	24.453
Bajas	(74.857)	(156.490)	(12.294)	(32.955)	(64.688)	(37.310)	(2.851)	(10.942)
Otros (*)	27.747	139.229	(3.974)	23.085	1.822	(818)	3.189	16.841
Saldo final	<u>37.612</u>	<u>716.493</u>	<u>6.896</u>	<u>137.491</u>	<u>61.437</u>	<u>103.298</u>	<u>9.818</u>	<u>105.298</u>

(*) *Movimiento neto aportado por sociedades dependientes y multigrupo*

La conciliación entre los beneficios del ejercicio y las bases imponibles correspondientes a los ejercicios 2010 y 2009, es como sigue:

	Miles de euros	
	2010	2009
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	54.522	36.930
Ajustes de consolidación	(8.547)	36.523
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	78	147
Resultado contable ajustado	<u>46.053</u>	<u>73.600</u>
Cuota sobre el resultado contable ajustado (30%)	13.816	22.080
Deducciones		
Por doble imposición	(12.272)	(12.528)
Otras	<u>(19)</u>	<u>(168)</u>
Total	1.525	9.384
Otros	<u>4.199</u>	<u>1.202</u>
Gasto por Impuesto sobre Sociedades	<u>5.724</u>	<u>10.586</u>

Al cierre de los ejercicios 2010 y 2009 no existen importes registrados directamente contra patrimonio neto que deban ser objeto de consideración en el cálculo de la base imponible y gasto por impuesto sobre sociedades.

Al 31 de diciembre de 2010 la Caja, tenía registrados créditos fiscales por bases imponibles negativas, procedentes de imputaciones realizadas por agrupaciones de interés económico en las que participa, por importe de 175.306 miles de euros (6.623 miles de euros en 2009).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2010 Caja España de Inversiones tenía registrados créditos fiscales por deducciones pendientes de aplicación con bases imponibles positivas de ejercicios futuros, por importe de 42.557 miles de euros (2009: 22.965 miles de euros).

Los plazos estimados de reversión de los activos y pasivos fiscales diferidos al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son los siguientes:

	Miles de euros			
	Activos		Pasivos	
	2010	2009	2010	2009
2010	-	5.596	-	6.801
2011	196.433	5.564	1.980	532
2012	163.592	6.325	1.849	3.537
2013 y siguientes	213.957	82.531	72.481	55.344
Sin determinar	142.511	3.282	61.181	39.547
	<u>716.493</u>	<u>103.298</u>	<u>137.491</u>	<u>105.298</u>



La Entidad se ha acogido a la exención por reinversión de beneficios extraordinarios recogida en el artículo 42 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, reflejando a continuación los datos relativos a los últimos ejercicios:

Ejercicio	Renta acogida (miles de euros)	Año de la reinversión
2002	7.069	2002
2003	14.820	2003
2004	732	2004
2005	1.322	2005
2006	1.178	2006
2007	1.122	2007
2008	36.692	2008
2009	1.549	2009

El 8 de abril de 2008 Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P, recibió escrito de la Agencia Tributaria comunicando el inicio de actuaciones inspectoras de comprobación de los siguientes períodos y tributos: para los ejercicios 2003 a 2006 el Impuesto sobre sociedades; desde marzo de 2004 a diciembre 2007 el Impuesto sobre el valor añadido, Retenciones e ingresos a cuenta (de rendimientos trabajo, profesionales, capital mobiliario imposiciones a no residentes); y para los ejercicios 2004 a 2007 la Declaración anual de operaciones, y la Declaración recapitulativa de entrega y adquisiciones intracomunitaria de bienes. Adicionalmente Caja Duero tiene abiertos a inspección el resto de períodos y tributos que establece la normativa en vigor.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P, podrían existir para los tributos y ejercicios abiertos a inspección, y para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión de los Administradores de la Caja, así como de sus asesores fiscales, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.



27. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

27.1 Intereses y rendimientos asimilados, intereses y cargas asimiladas, resultados netos de operaciones financieras y pérdidas netas por deterioro de activos financieros

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Intereses y rendimientos asimilados		
Depósitos en bancos centrales	2.780	2.527
Depósitos en entidades de crédito	3.444	4.752
Crédito a la clientela	640.873	639.870
Valores representativos de deuda	267.340	94.050
Activos dudosos	7.153	272
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura (véase Nota 13)	(5.165)	-
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	204	195
Otros intereses	1.317	227
Total	917.946	741.893
Intereses y cargas asimilados		
Depósitos de bancos centrales	(30.588)	(15.884)
Depósitos de entidades de crédito	(29.566)	(28.180)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	(2.974)	-
Depósitos de la clientela	(354.562)	(322.889)
Débitos representados por valores negociables	(57.129)	(57.513)
Pasivos subordinados	(59.921)	(23.949)
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura (véase Nota 13)	55.607	21.453
Coste por intereses de los fondos de pensiones (véase Nota 21)	(3.763)	(5.122)
Otros intereses	(179)	(681)
Total	(483.075)	(432.765)



	Miles de euros	
	2010	2009
Resultados de operaciones financieras (neto)		
Cartera de negociación	4.181	5.833
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(6)	-
Activos financieros disponibles para la venta (véase Nota 10)	162.118	52.867
Otros	414	239
Total	<u>166.707</u>	<u>58.939</u>
Pérdidas por deterioros de activos (neto) / Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Inversiones crediticias (véase Nota 11.3)	(38.923)	(158.496)
Otros instr. financieros no valorados a valor razonable con cambios en PyG	(3.233)	(13.903)
Total	<u>(42.156)</u>	<u>(172.399)</u>

27.2 Rendimiento de instrumentos de capital

La composición de este epígrafe del balance de situación a 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

		Miles de euros	
		2010	2009
Otros instrumentos de capital			
Activos Financieros Disponibles para la Venta		17.183	26.206
		17.183	26.206

27.3 Resultados de entidades valoradas por el método de la participación

La contribución al resultado consolidado de las entidades valoras por el método de la participación en los ejercicios 2010 y 2009 fue la siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Unión del Duero Seguros de Vida, S.A.	6.199	4.546
EBN Banco, S.A.	(4.943)	91
Air Nostrum Líneas Aéreas del Mediterráneo, S.A.	3.738	(1.773)
Efectibox (antes Blindados Grupo Norte, S.A.)	(2.220)	(2.116)
Losán Hoteles, S.L.	-	(3.091)
Dibaq Diproteg, S.A.	-	(4.759)
Caja España Vida, Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.	4.327	-
Numnzaan, S.L.	(2.284)	-
Otros	(3.637)	(14.500)
Total	1.180	(21.602)



27.4 Comisiones

Los epígrafes de “comisiones percibidas” y “comisiones pagadas” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, recogen el importe de todas las comisiones a favor o pagadas o a pagar por el Grupo devengadas en el ejercicio, excepto las que forman parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros. Los criterios seguidos para su registro en resultados se encuentran detallados en la Nota 3.s).

El detalle de los gastos e ingresos por comisiones durante los ejercicios 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
<u>Comisiones pagadas</u>		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(2.648)	(7.897)
Comisiones pagadas por operaciones con valores	(209)	(89)
Otras comisiones	(9.177)	(1.365)
Total	<u>(12.034)</u>	<u>(9.351)</u>
<u>Comisiones cobradas</u>		
Por riesgos contingentes	9.304	7.893
Comisiones de disponibilidad de compromisos contingentes	3.249	2.028
Por cambios de divisas y moneda extranjera	62	92
Por servicios de cobros y pagos	50.909	36.375
Por servicios de valores	7.589	5.692
Por comercialización de productos financieros no bancarios	26.924	7.667
Otras comisiones		
Por asesoramiento y dirección de operaciones singulares	244	1
Por operaciones de factoring	1.027	1.013
Comisiones de gestión	6.958	8.817
Comisiones de suscripción y reembolso	227	513
Comisiones por reclamación de posiciones deudoras	6.521	4.527
Cancelación anticipada de plazos	335	412
Otras comisiones cedidas	978	1.136
Otras	6.579	6.181
Total	<u>120.906</u>	<u>82.347</u>



27.5 Otros productos de explotación y Otras cargas de explotación

El detalle de Otros productos de explotación de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	41.201	42.907
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	5.326	3.300
Otros productos		
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	4.323	5.147
Otros extraordinarios y atípicos	2.991	868
Otros beneficios no imputables al ejercicio	17.155	11.448
Ingresos por ventas y prestación de servicios	1.262	8.055
Otras	5.779	5.409
Total	<u>78.037</u>	<u>77.134</u>

27.6 Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Sueldos y gratificaciones al personal activo	(194.121)	(124.970)
Cuotas de la Seguridad Social	(45.418)	(28.233)
Dotaciones a planes de prestación definida (véase Nota 21)	(824)	-
Dotaciones a planes de aportación definida (véase Nota 21)	(11.410)	(6.662)
Indemnizaciones por despidos	(461)	(63)
Gastos de formación	(471)	(202)
Otros gastos de personal	(3.781)	(4.036)
Total	<u>(256.486)</u>	<u>(164.166)</u>



El número medio de empleados durante los ejercicios 2010 y 2009, así como la distribución por sexos de la plantilla del Grupo al cierre de dichos ejercicios, es la siguiente:

	Número de empleados					
	2010			2009		
	Nº medio en el ejercicio	Nº al 31.12		Nº medio en el ejercicio	Nº al 31.12	
		Hombres	Mujeres		Hombres	Mujeres
Nivel I	50	37	7	49	42	7
Nivel II	121	92	8	90	83	7
Nivel III	274	201	52	129	95	35
Nivel IV	532	361	87	268	211	57
Nivel V	692	730	252	551	424	126
Nivel VI	692	304	121	156	106	51
Nivel VII	639	242	182	164	103	59
Nivel VIII	558	143	212	201	94	124
Nivel IX	323	119	183	195	97	128
Nivel X	257	101	171	163	48	70
Nivel XI	739	304	504	144	62	110
Nivel XII	581	154	272	370	113	222
Nivel XIII	38	0	2	68	18	27
Grupo 2	52	29	11	46	28	17
Obra Social	58	31	26	37	15	22
Empleados en el extranjero	68	45	21	68	46	22
Empleados Empresas del Grupo	135	74	60	79	51	28
Total	5.809	2.967	2.171	2.778	1.636	1.112

En lo que respecta a los miembros del Consejo de Administración de Caja España de Inversiones, la distribución por sexos al cierre del ejercicio 2010 viene representada por 28 hombres y 6 mujeres (2009: 14 hombres y 3 mujeres). El incremento en 2010 respecto al 2009 es consecuencia de la fusión de Caja Duero y Caja España (véase Nota 1(c)).



27.7 Otros gastos generales de administración

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Dc inmuebles, instalaciones y material	(34.491)	(24.432)
Informática	(16.748)	(6.945)
Comunicaciones	(10.653)	(7.353)
Publicidad y propaganda	(12.827)	(7.364)
Gastos judiciales y de letrados	(5.119)	(674)
Informes técnicos	(5.010)	(2.704)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	(4.703)	(3.460)
Primas de seguros y autoseguros	(1.108)	(505)
Por órganos de gobierno y control	(2.558)	(1.449)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(2.210)	(1.770)
Cuotas de asociaciones	(1.082)	(665)
Servicios administrativos subcontratados	(5.403)	(2.451)
Contribuciones e impuestos		
Sobre inmuebles	(1.380)	(615)
Otros	(3.555)	(2.316)
Otros gastos	(6.998)	(4.452)
Total	<u>(113.845)</u>	<u>(67.155)</u>

27.8 Ganancias y pérdidas en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta

La composición del saldo de estos epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Ganancias por ventas		
Inmovilizado material	5.413	2.097
Participaciones	41	-
Pérdidas por ventas		
Inmovilizado material	(6.372)	(4.746)
Total	<u>(918)</u>	<u>(2.649)</u>

28. PARTES VINCULADAS

La política seguida por la Caja y su Grupo consolidado en la concesión de préstamos, depósitos, aceptaciones y operaciones de análoga naturaleza con partes vinculadas no difiere de la política comercial general de la misma para el resto de la clientela. El personal clave de la dirección con relación laboral con la Caja y otras entidades del Grupo ostenta los mismos beneficios, en las relaciones comerciales con la Entidad, que el resto de la plantilla de la misma.

Los saldos y transacciones, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, de Caja España de Inversiones, con partes vinculadas, antes de ajustes de consolidación, son los siguientes:

	Miles de euros							
	Entidades dependientes		Entidades asociadas		Negocios conjuntos		Personal de dirección y consejeros	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
ACTIVO								
Inversión crediticia	917.044	18.105	136.843	65.638	199.047	163.434	138.297	44.376
PASIVO								
Depósitos	160.864	105.787	1.246	1.853	188.640	62.923	22.056	29.143
CUENTAS DE ORDEN								
Pasivos contingentes	771.174	70.502	6.402	5.569	44.474	34.835	10.539	-
Garantías financieras	11.265	3.425	2.911	1.457	24.726	13.605	15.253	8.132
PERDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos:								
Intereses y rendimientos asimilados	26.172	754	5.502	2.550	6.961	3.812	4.398	1.642
Comisiones percibidas	9.822	11.024	226	344	841	538	183	38
Otros productos	373	489	-	-	-	-	-	-
Gastos:								
Intereses y cargas asimiladas	2.201	3.401	17	15	3.726	867	433	366
Comisiones pagadas	378	155	-	-	-	-	2	-

Las remuneraciones devengada por los miembros del Consejo de Administración de Caja España de Inversiones correspondiente al ejercicio 2010 y los miembros del Consejo de Administración de Caja Duero del ejercicio 2009, que no figuran en nómina y, por tanto, no suponen gastos de personal, lo han sido por dietas de asistencia y desplazamiento, y su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Agustín Prieto González	14,53	13,44
Alejandro Menéndez Moreno	18,29	-
Alfredo Fernández Salvadores	12,33	-
Angeles Armisen Pedrejón	19,57	17,31
Antonio Muñoz Sánchez	32,03	38,4
Artemio Domínguez González	23,61	-
Bernardo Fernández Alvarez	16,32	-
Carlos Martínez Mínguez	14,4	9,6
Cristina Vidal Fernández	18,24	16,32
Evaristo Del Canto Canto	8,64	-
Felipe Tomas Canillas Martín	23,06	17,76
Fernando Corral Corral	24,36	22,12
Fernando Javier Rodríguez Alonso	37,92	23,52
Fernando Martínez Maillo	17,33	-
Francisco Javier Fernández Alvarez	17,81	-
Francisco Javier García-Prieto Gómez	22,61	-
Francisco Rubio Garcés	21,16	16,8
Gerardo Pastor Ramos	43,04	46,08
Isabel Carrasco Lorenzo	23,87	-
Isaías García Monge	36,96	37,04
José Antonio Turrado Fernández	19,25	-
José Francisco Martín Martínez	30,41	-
Juan Antonio Martín Mesonero	35,09	34,68
Juan Elicio Fierro Vidal	19,68	-
Julián Lanzarote Sánchez	-	12
Julio Feroso García	43,2	30,72
Luis Enrique Clemente Cubillas	24	22,56
Marcos García González	22,11	-
María Begoña Núñez Díez	23,52	-
María Encarnación Redondo Jiménez	21,83	19,23
María Olga Palacio García	13,13	-
Miguel Angel Alvarez Sánchez	18,62	-
Santiago Eugenio Cossío Rodríguez	8,16	-
Santos Llamas Llamas	31,08	-
Vicente De La Peña Robledo	20,06	16,32
Victoriano Pedraz Fuentes	32,32	35,52
Zenón Jiménez-Ridruejo Ayuso	20,96	-
Total	829,51	429,42

Adicionalmente, durante el ejercicio 2010 los miembros del Consejo de Administración de Caja España de Inversiones, en su calidad de consejeros de otras sociedades del Grupo, han percibido remuneraciones de dichas sociedades por importe de 591 miles de euros (2009: 174 miles de euros).



A 31 de diciembre de 2010 el número de miembros de la Dirección del Grupo asciende a 16 personas, siendo los cargos que la componen los siguientes: un Director General, tres Directores Generales Adjuntos y, doce Directores de División (al cierre del ejercicio 2009 el número de miembros de la Dirección era de 8 personas, siendo los cargos que la componen los siguientes: un Presidente Ejecutivo hasta el 31 de marzo de 2009, pasando a ser Presidente No Ejecutivo con efectos 1 de abril de 2009, un Director General, dos Directores Generales Adjuntos, tres Subdirectores Generales y un Secretario General). En el cuadro siguiente se muestra la remuneración devengada por dicho colectivo en los ejercicios 2010 y 2009:

	Miles de euros	
	2010	2009
Retribuciones a corto plazo	3.396,12	1.456,61
Prestaciones post-empleo	147,94	50,85
Total	<u>3.544,06</u>	<u>1.507,46</u>

Adicionalmente, durante el ejercicio 2010 los miembros de la Dirección del Grupo, en su calidad de consejeros de otras sociedades del Grupo, han percibido remuneraciones de dichas sociedades por importe de 39 miles de euros (2009: 144 miles de euros).

Asimismo, los importes pagados en 2010, en concepto de prestación post-empleo, a antiguos miembros del personal de alta dirección y del Consejo de Administración del Grupo, han ascendido a 248,45 miles de euros (2009: 373,79 miles de euros). Los importes pagados lo han sido con cargo a fondos de pensiones internos constituidos en ejercicios anteriores.

29. OTRA INFORMACIÓN

29.1 Información por segmentos de negocio

Segmentos de negocio

Los distintos segmentos o líneas de negocio se establecieron de acuerdo con la estructura organizativa del Grupo, teniendo en cuenta, la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos, los riesgos asociados a cada línea, sobre la base de clientes a los que van dirigidos, así como la información utilizada por los Administradores y la Dirección del Grupo en el proceso de toma de decisiones y para el seguimiento del negocio.

El negocio financiero del Grupo está centrado en la banca universal desarrollada a través de la red de oficinas de la Caja y comprende la actividad con clientes particulares, comercios, pequeñas y medianas empresas y promotores, a los que se ofertan el conjunto de productos de ahorro a la vista y plazo, préstamos hipotecarios, créditos al consumo, financiación a corto y largo plazo, avales, tarjetas de crédito, fondos de inversión y de pensiones, etc. Adicionalmente el Grupo comercializa productos de seguro a través de las compañías de seguros del Grupo utilizando la red de oficinas de la Caja.



El negocio financiero se desarrolla a través de la red de oficinas de la Caja, independientemente de que su registro contable se realice en los libros de la Caja o de sus filiales. En el cuadro siguiente se muestra un resumen de la actividad del Grupo:

	Miles de euros									
	Financiero		Seguros		Resto		Ajustes		Total Grupo	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Margen de intereses	438.813	312.789	(3.276)	(3.572)	(2.655)	(2.017)	1.989	1.928	434.871	309.128
Margen bruto	737.951	468.960	8.550	7.878	1.194	2.139	(7.849)	(4.173)	739.846	474.804
Resultado de la actividad de explotación	160.957	60.332	5.997	5.208	(2.815)	(1.573)	(7.707)	(4.025)	96.432	59.942
Resultados antes de impuestos	54.511	36.930	5.997	5.208	(2.842)	(1.573)	(3.144)	(3.635)	54.522	36.930
Activos por segmentos	45.656.497	21.339.602	45.511	47.147	241.623	90.228	(233.056)	(87.246)	45.710.575	21.389.731
Pasivos por segmentos	43.931.040	20.099.454	31.530	33.124	217.916	66.682	(194.735)	(48.519)	43.985.751	20.150.741

Segmentos geográficos

El Grupo desarrolla casi la totalidad de su actividad en el territorio nacional (en 2010: de un total de 886 oficinas, únicamente tiene abiertas 18 oficinas en Portugal; en 2009: de un total de 525 oficinas, únicamente tenía abiertas 18 oficinas en Portugal), siendo la tipología de sus clientela y los productos ofertados similares en todo el territorio, por lo que el Grupo ha considerado un único segmento geográfico.

29.2 Negocios fiduciarios y servicios de inversión

El detalle de los recursos de clientes fuera del balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2010	2009
Sociedades y Fondos de Inversión	2.378.428	751.537
Fondo de Pensiones	552.313	577.024
Ahorro en contratos de seguro	482.360	427.064
Carteras de clientes gestionaas discrecionalmente	159.543	192.503
Recursos gestionados	3.572.643	1.948.128
Recursos comercializados pero no gestionados	1.646.020	15.951
Total	5.218.663	1.964.079

Adicionalmente, Caja España de Inversiones, presta servicios de administración y custodia de valores a sus clientes. Los compromisos asumidos por la Entidad dominante al 31 de diciembre de 2010 y 2009 en relación con este servicio son los siguientes:

	Miles de euros	
	2010	2009
Valores propiedad de terceros		
Instrumentos de capital	1.283.586	546.827
Instrumentos de deuda	5.291.405	2.476.178
Total	<u>6.574.991</u>	<u>3.023.005</u>

La Entidad dominante entiende que no existen responsabilidades que pudieran derivarse del incumplimiento de sus obligaciones fiduciarias.

29.3 Contratos de agencia

Durante los ejercicios finalizados en 31 de diciembre de 2010 y de 2009, el Grupo no ha realizado operaciones ni ha mantenido vinculaciones con agentes que cumplan lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio.

29.4 Compromisos de crédito

El detalle de los compromisos de créditos en los ejercicios 2010 y 2009 agrupados por contrapartida e indicando el límite y el importe pendiente de disponer es el siguiente:

	Miles de euros			
	2010		2009	
	Límite	Disponible	Límite	Disponible
Disponible por terceros				
Por el Sector Administraciones Públicas	137.308	94.891	174.302	137.291
Por otros sectores residentes	2.712.806	1.419.246	3.262.237	1.878.676
Por no residentes	2.925.681	1.150.958	61.897	30.603
Total	<u>5.775.795</u>	<u>2.665.095</u>	<u>3.498.436</u>	<u>2.046.570</u>

Al 31 de diciembre de 2010 los importes de disponibilidad inmediata ascendían a 1.932.207 miles de euros y los disponibles condicionados al acaecimiento de hechos futuros eran 732.888 miles de euros (al 31 de diciembre de 2009: 1.025.554 y 1.021.016 miles de euros, respectivamente).

El tipo de interés medio ofrecido para estos compromisos es del 3,50% en el 2010 (2009: 4,57%).



29.5 Auditoría externa

El auditor de las cuentas anuales consolidadas e individuales del Grupo y de la Entidad, respectivamente, ha facturado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 y 2009, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros			
	Caja España de Inversiones		Grupo	
	2010	2009	2010	2009
Por servicios de auditoría	130	152	295	371
Por otros servicios	347	57	347	57
	477	209	642	428

KPMG Auditores, S.L. es el auditor de la Entidad para el ejercicio 2010, mientras que para el ejercicio 2009 era Ernst&Young Auditores, S.L.

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de los ejercicios 2010 y 2009, con independencia del momento de su facturación.

Por otro lado, otros auditores han facturado al Grupo durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros
Por servicios de auditoría	14
Por otros servicios	-
	14

29.6 Saldos y depósitos abandonados

De conformidad con lo indicado en el artículo 18 de la Ley 33/2003, de 3 de noviembre, sobre el patrimonio de las Administraciones Públicas, los saldos y depósitos en las entidades del Grupo inmersos en abandono conforme a lo dispuesto en el citado artículo ascienden al 31 de diciembre de 2010 a 5 miles de euros, aproximadamente (2009: 5 miles de euros). Así mismo el importe en cuentas de valores en situación de abandono, conforme a lo dispuesto en el citado artículo asciende a 31 de diciembre de 2010 a 4 miles de euros (2009: 2 miles de euros).



29.7 Servicio de atención al cliente

El artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, del Ministerio de Economía establece la obligación para los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, de entidades financieras, de presentar anualmente al Consejo de Administración un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. El resumen de dicho informe es el siguiente:

- Resumen estadístico de las quejas y reclamaciones atendidas

Durante el ejercicio 2010 se atendieron 3.009 quejas y reclamaciones (en 2009: 643). Las discrepancias con comisiones y liquidaciones de intereses ocupan un lugar preeminente en el número de las reclamaciones que se han recibido a lo largo del año 2010.

Al cierre del ejercicio 2010 existían 82 expedientes en tramitación (en 2009: 80).

El resumen por materias es el siguiente:

	Número	
	2010	2009
Operaciones de activo	762	233
Operaciones de pasivo	511	80
Servicios	1.105	166
Fondos de inversión	24	38
Seguros y fondos de pensiones	209	81
Varios	398	45
Total	3.009	643

Durante el ejercicio 2010, el importe total compensado a clientes ha sido de 335 miles de euros de los que 112 miles de euros han sido a cargo de otros. El quebranto para la Caja ha sido de 223 miles de euros.

Los quebrantos producidos en 2010 y 2009 como consecuencia de las reclamaciones recibidas han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2010	2009
Operaciones de activo	19	6
Operaciones de pasivo	17	3
Otros productos bancarios	79	6
Servicios de cobro y pago	172	4
Seguros y fondos de pensiones	12	5
Servicios de inversión	4	1
Varios	32	1
Total	335	26

Del análisis de las quejas y reclamaciones de los clientes, se han realizado 33 sugerencias/incidencias, con objeto de mejorar o corregir errores en los procesos.



30. REQUERIMIENTOS DE TRANSPARENCIA INFORMATIVA

El Banco de España, en su carta del 18 de enero de 2011 dirigida a las Cajas de Ahorros y que fue difundida a través de la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA), requirió a los grupos consolidados de entidades de crédito la difusión de cierta información, cuantitativa y cualitativa, en relación a los siguientes aspectos:

- Financiación a la construcción, promoción inmobiliaria y para la adquisición de vivienda véase (véase Nota 7.2).
- Activos adquiridos en pago de deudas (véase Nota 14).
- Políticas y estrategias de gestión de los activos frente a este sector (véase Nota 7.2).
- Necesidades de financiación en los mercados, así como de las estrategias de corto, medio y largo plazo (véase Nota 7.6).

31. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Con fecha 18 de febrero de 2011, el Consejo de Ministros aprobó el Real Decreto-ley 2/2011, para el reforzamiento del sistema financiero, que establece que las entidades de crédito y sus grupos que pueden captar fondos reembolsables del público, deberán contar con un capital principal igual o superior al 8% de sus exposiciones totales ponderadas por riesgo calculadas de conformidad con lo previsto en la Ley 13/1985, de 25 de mayo; porcentaje que se incrementará hasta el 10% para los grupos consolidables de entidades de crédito que reúnan las dos condiciones siguientes:

- a) Tengan un coeficiente de financiación mayorista superior al 20% conforme a la definición establecida por el Banco de España, y,
- b) No tengan distribuidos títulos representativos de su capital, al menos, en un porcentaje igual o superior al 20% del mismo a terceros. A estos efectos no se tendrá en cuenta las participaciones mantenidas por las cajas de ahorro que hayan aportado su negocio financiero a un banco para desarrollar su objeto propio como entidad de crédito, las de las fundaciones originadas por transformación de cajas de ahorros o la participación en el capital social del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria. En caso de grupos consolidables de entidades de crédito en el que se incluyan una o más cajas de ahorros que hayan optado por desarrollar su objeto propio como entidad de crédito de forma indirecta, esta condición se verificará sobre el banco al que hayan aportado su negocio financiero.

Adicionalmente, el Banco de España podrá exigir el cumplimiento de un nivel de capital principal superior al señalado anteriormente si la entidad no alcanza, en el escenario más adverso de una prueba de resistencia del conjunto del sistema, el nivel de recursos propios mínimos exigido en dicha prueba y hasta el límite de dicha exigencia.

De acuerdo con lo establecido en la disposición transitoria primera de este Real Decreto-ley, la fecha de entrada en vigor de los requisitos de capital principal señalados anteriormente será el 10 de marzo de 2011, tomando como base de cálculo la cifra de activos ponderados por riesgo correspondiente a 31 de diciembre de 2010.



Las entidades que en dicha fecha no alcancen el nivel requerido tendrán 15 días hábiles para presentar para su aprobación ante el Banco de España la estrategia y el calendario de cumplimiento de los nuevos requisitos de capitalización que deberán cumplirse antes del 30 de septiembre de 2011 (si bien Banco de España podrá conceder un aplazamiento de 3 meses para ejecutar dichas medidas, en determinadas circunstancias que podrá ser de 6 meses, de forma excepcional, en el caso de procesos de admisión a negociación de valores).

Si la estrategia incluyese la solicitud de apoyo financiero al FROB, la entidad deberá presentar, en el plazo de un mes, desde la fecha de presentación de la estrategia de cumplimiento de los requerimientos de capital un plan de recapitalización.

Asimismo, este Real Decreto-ley aprobó otra serie de medidas entre las que destacan las relativas a la Reforma del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria, a la excepción a la obligación de formular oferta pública de adquisición en procesos de reestructuración o integración, a la adhesión de las entidades centrales de los S.I.P. a los Fondos de Garantía de Depósitos y a determinados aspectos de la Ley del Impuesto sobre Sociedades relacionados con los Sistemas Institucionales de Protección.

Al 31 de diciembre de 2010, y comunicado por el Banco de España a la Entidad en fecha 10 de marzo de 2011, Caja España de Inversiones tenía un coeficiente de solvencia, de acuerdo con el Real Decreto-ley del 8,17%, y un Ratio de Financiación Mayorista del 23,58%. Tras analizar las diferentes alternativas de reforzamiento de su capital regulatorio que le permitan alcanzar los niveles mínimos que, de acuerdo con el Real Decreto-ley, puedan ser legalmente exigibles en el ejercicio 2011, la Dirección de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P. comunicó como hecho relevante ante la CNMV, con fecha 21 de marzo de 2011, la confirmación de la existencia de conversaciones con Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga, Antequera y Jaén (Unicaja), y la firma de un preacuerdo genérico de los Presidentes de ambas Instituciones, con vistas a un eventual proceso de integración acogido al régimen previsto en el Título IV del Real Decreto-ley 11/2010, sin que hasta el momento se haya adoptado ninguna decisión de integración al respecto. La Entidad con fecha 28 de marzo de 2011 ha comunicado al Banco de España su estrategia y calendario de cumplimiento de los nuevos requisitos de capitalización, y entre las medidas incluidas en la mencionada estrategia de cumplimiento se incluye la existencia de las conversaciones y la firma del preacuerdo con Unicaja.

Con independencia de lo indicado anteriormente, con posterioridad al 31 de diciembre de 2010, y hasta el 31 de marzo de 2011, fecha de formulación por parte del Consejo de Administración de la Entidad de sus cuentas anuales consolidadas, no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo, que deba ser incluido en las cuentas anuales consolidadas adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo.



CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Información adicional sobre sociedades dependientes v multigrupo del Grupo Caja España de Inversiones al 31.12.10

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación directo e indirecto	Miles de euros						Capital autorizado por las Juntas de Accionistas	
				Valor neto en libros de Caja España de Inversiones	Capital	Reservas (*)	Resultado Beneficio (Pérdida)	Total Activos	Fecha	Importe (miles €)	Periodo de Autorización
Sociedades del Grupo											
Alqlunia Duero, S.L.	Toledo	Promoción inmobiliaria	100,00	14.778	3.220	881	(1.122)	48.347	30-11-10	-	-
Caja Duero Capital, S.A.	Madrid	Sociedad de Cartera	100,00	60	60	144	48	66.420	31-12-10	-	-
Conexiones y Servicios Duero, S.A.	Valladolid	Servicios Auxiliares	52,00	40	60	200	2	668	31-12-10	-	-
Dueromediación; Op. Banca Seguros, S.A.U.	Madrid	Correduría de seguros	100,00	303	120	281	178	1.254	31-12-10	-	-
Finanduro, S.V., S.A.	Madrid	Sociedad de Valores	100,00	12.021	12.020	2.439	1.257	16.840	31-12-10	-	-
Gesduero, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestora de fondos de inversión	100,00	4.188	4.164	1.418	608	8.270	31-12-10	-	-
Grupo de Negocios Duero, S.A.U.	Madrid	Gestión financiera	100,00	133.055	91.969	49.232	(2.269)	139.778	31-12-10	-	-
Unión del Duero Seguros Generales, S.A.	Madrid	Seguros	100,00	4.000	4.737	4.936	4.307	45.512	31-12-10	-	-
Bruesa Duero, S.L.	Zaragoza	Promoción Inmobiliaria	76,79	N/A	2.800	(96)	(170)	23.397	30-11-10	-	-
Diode España, S.A.	Madrid	Tenencia de participaciones	100,00	9.143	3.840	8.208	(1.672)	50.546	31-12-10	-	-
Caja España Asesores, Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.A.	León	Correduría de seguros	100,00	N/A	120	1.682	957	6.155	31-12-10	-	-
Caja España de Inversiones, Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A.U.	León	Emisión de participaciones	100,00	60	60	946	74	114.166	31-12-10	-	-
Caja España Fondos, S.G.I.I.C., S.A.U.	Madrid	Gestora de fondos de inversión	100,00	-	4.538	2.645	709	9.949	31-12-10	-	-
Caja España Promociones, Sdad. Gestora Marketing, S.A.	-	Sin actividad	100,00	-	60	19	288	367	31-12-10	-	-
Campo Inversiones, S.A.U.	León	Servicios Agroganaderos	100,00	-	301	162	(3)	462	31-12-10	-	-
Gestión de Inversión en Alquileres, S.A.	León	Alquiler de oficinas	100,00	23.561	70.000	(22.800)	(40.847)	226.912	31-12-10	-	-
Gestión de Inversiones en Valores Extranjeros, S.A.U.	León	Sociedad de cartera	100,00	-	90.000	22.617	(35.783)	76.397	31-12-10	-	-
Inmocaja, S.A.U.	León	Tenedoras de bienes inmuebles	100,00	-	1.475	(74.662)	(63.725)	271.933	31-12-10	-	-
Invergestión, Sdad. de Inversiones y Gestión, S.A.U.	León	Sociedad de cartera	100,00	153.177	153.177	101.031	(33.538)	510.884	31-12-10	-	-
Sespaña, SA	-	Sin actividad	100,00	-	60	(16)	-	45	31-12-10	-	-
Viajes Caja España, S.A.	León	Agencia de viajes	50,00	-	60	65	(9)	568	31-12-10	-	-
Viproelco, S.A.	León	Promoción inmobiliaria	92,01	-	1.428	517	(159)	77.660	31-10-10		
Total				354.386							

(*) Incluyen "Ajustes por Valoración" registrados como "Patrimonio Neto".
"N/A" hace referencia a las participaciones indirectas de la Caja.

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Información adicional sobre sociedades dependientes y multigrupo del Grupo Caja España de Inversiones al 31.12.10 (Cont.)

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación directo e indirecto	Miles de euros					Fecha	Capital autorizado por las Juntas de Accionistas	
				Valor neto en libros de Caja España de Inversiones	Capital	Reservas (*)	Resultado Beneficio (Pérdida)	Total Activos		Importe (miles €)	Periodo de Autorización
Sociedades Multigrupo											
Capredo Investments GMBH	Suiza	Tenencia de participaciones	50,00	22.364	27	48.008	(617)	45.464	30-11-10	-	-
Cartera Perseidas, S.L.	Madrid	Tenencia de participaciones	40,54	18.000	44.400	13.503	2.027	217.568	31-12-10	-	-
Global Duero, S.A.	Madrid	Tenencia de participaciones	50,00	N/A	61	458	(520)	25.970	30-11-10	-	-
Lares Val de Ebro, S.A.	Madrid	Promoción inmobiliaria	33,33	N/A	6.000	(2.521)	(5)	20.012	31-12-10	-	-
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	Madrid	Sociedad de inversiones	13,33	11.412	130.800	(51.782)	(6.069)	97.359	31-12-10	-	-
Madriral Participaciones, S.A.	Valladolid	Sociedad de inversiones	65,68	48.160	156.000	(253)	303	177.252	30-11-10	-	-
Marcos Sotoserrano, S.L.	Salamanca	Planta elaboración jamones	50,00	-	17.500	(11.070)	(1.650)	28.350	30-11-10	-	-
Rochduero, S.L.	Cádiz	Promoción inmobiliaria	40,00	N/A	6.675	(120)	(2.310)	34.801	30-11-10	-	-
Servialogos Asesoramiento Integral, S.A.	Madrid	Estudios financieros	14,29	300	2.100	(581)	(321)	1.214	30-11-10	-	-
Soria Futuro, S.A.	Soria	Sociedad de inversiones	45,50	1.421	3.305	158	20	3.484	30-09-10	-	-
Cerro del Baile, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	80,00	N/A	20.500	(18.365)	(873)	46.350	30-11-10	-	-
San Marcos Cipsa, S.L.	Barcelona	Inmobiliaria	50,00	N/A	16.500	(19.379)	(17)	35.141	30-11-10	-	-
Sodinteleco, S.L.	Valladolid	Sociedad de cartera	52,46	N/A	70.670	(24.433)	(109)	48.945	30-11-10	-	-
Pagos Mincría, U.T.E.	Madrid	Servicios	20,00	N/A	5	-	26	673	30-09-10	-	-
Total				101.657							

(*) Incluyen "Ajustes por Valoración" registrados como "Patrimonio Neto".

"N/A" hace referencia a las participaciones indirectas de la Caja.

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Información adicional sobre sociedades dependientes v multigrupo del Grupo Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P al 31.12.09

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación directo e indirecto	Miles de euros					Fccha	Capital autorizado por las Juntas de Accionistas	
				Valor neto en libros de Caja Duero	Capital	Reservas (*)	Resultado Beneficio (Pérdida)	Total Activos		Importe (miles €)	Periodo de Autorización
<u>Sociedades del Grupo</u>											
Alqlunia Duero, S.L.	Toledo	Promoción inmobiliaria	100,00	18.777	3.220	667	198	50.495	30-11-09	-	-
Caja Duero Capital, S.A.	Madrid	Sociedad de Cartera	100,00	60	60	136	211	66.645	31-12-09	-	-
Conexiones y Servicios Duero, S.A.	Valladolid	Servicios Auxiliares	52,00	40	60	152	36	699	31-12-09	-	-
Dueromediación; Op. Banca Seguros, S.A.U.	Madrid	Correduría de seguros	100,00	303	120	282	242	1.300	31-12-09	-	-
Finanduro, S.V., S.A.	Madrid	Sociedad de Valores	100,00	12.020	12.020	(6.391)	10.626	21.532	31-12-09	-	-
Gesduero, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	Gestora de fondos de inversión	100,00	4.188	4.164	1.448	1.063	9.931	31-12-09	-	-
Grupo de Negocios Duero, S.A.U.	Madrid	Gestión financiera	100,00	133.055	91.969	49.286	1.010	143.125	31-12-09	-	-
Unión del Duero Seguros Generales, S.A.	Madrid	Seguros	100,00	4.000	4.737	5.435	3.851	47.148	31-12-09	-	-
Diode España, S.A.	Madrid	Tenencia de participaciones	100,00	15.143	3.840	11.605	(3.805)	61.009	31-12-09	-	-
Total				<u>187.586</u>							
<u>Sociedades Multigrupo</u>											
Capredo Investments GMBH	Suiza	Tenencia de participaciones	50,00	22.363	27	45.351	(1.483)	44.012	31-12-09	-	-
Cartera Perscidas, S.L.	Madrid	Tenencia de participaciones	40,54	18.000	44.400	97.316	4.499	214.994	31-12-09	-	-
Global Duero, S.A.	Madrid	Tenencia de participaciones	50,00	N/A	61	6.989	(552)	26.499	30-11-09	-	-
Lares Val de Ebro, S.A.	Madrid	Promoción inmobiliaria	33,33	N/A	6.000	(2.521)	(5)	19.091	31-12-09	-	-
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	Madrid	Sociedad de inversiones	13,33	11.412	130.800	(44.124)	(13.999)	84.943	31-12-09	-	-
Madriduro Sistemas Informáticos A.C.E.	Portugal	Servicios informáticos	50,00	106	212	-	-	212	31-12-09	-	-
Madrigal Participaciones, S.A.	Valladolid	Sociedad de inversiones	30,87	38.899	126.000	546	639	139.569	30-11-09	-	-
Marcos Sotoserrano, S.L.	Salamanca	Planta elaboración jamones	50,00	7.500	17.500	(5.744)	(2.902)	36.218	30-11-09	-	-
Rochduero, S.L.	Cádiz	Promoción inmobiliaria	40,00	N/A	6.675	(53)	(1.562)	34.093	30-11-09	-	-
Servialogos Asesoramiento Integral, S.A.	Madrid	Estudios financieros	14,29	300	2.100	(313)	(356)	1.442	31-12-09	-	-
Soria Futuro, S.A.	Soria	Sociedad de inversiones	45,50	1.421	3.305	(32)	283	3.557	30-11-09	-	-
Total				<u>100.001</u>							

(*) Incluyen "Ajustes por Valoración" registrados como "Patrimonio Neto".

"N/A" hace referencia a las participaciones indirectas de la Caja

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Información adicional sobre sociedades asociadas del Grupo Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P. al 31.12.10

			Miles de euros							
Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación directo e indirecto	Valor neto en libros de Caja España de Inversiones	Valor consolidado	Capital	Reservas (*)	Resultado	Total Activos	Fecha
Sociedades asociadas										
Agrotech, S.A.	Barcelona	Biotecnología aplicada a la agric.	37,36	N/A	-	-	-	-	-	-
Air Nostrum Líneas Aéreas del Mediterráneo, S.A.	Valencia	Transporte aéreo regular	21,90	55.426	53.789	770	87.968	17.067	378.294	31-10-10
Aciturri Aeronautica, S.L.	Madrid	Sector aeronáutico	33,58	28.670	45.816	19.537	64.963	2.420	244.324	31-12-10
Autovía Los Pinares S.A.	Valladolid	Autovía peaje en la sombra	20,00	2.723	573	13.618	(8.553)	(2.202)	99.789	30-11-10
Barrancames Transformación Artesanal, S.A.	Portugal	Alimentación	40,00	6.604	6.868	11.000	629	92	25.877	30-11-10
Efectivox, S.A.(antes Blindados Grupo Norte, S.A.)	Navarra	Transporte de fondos	27,67	7.389	2.925	17.634	(200)	(8.022)	28.702	30-11-10
Camping El Brao, S.A.	Oviedo	Promoción inmobiliaria	25,00	N/A	1.108	469	109	0	600	30-11-10
Corporación Hotelera Dominicana	Rep. Domin.	Hotel en República Dominicana	25,00	-	5.600	16.850	(6.967)	4.125	98.071	30-11-10
Corporación Hotelera Oriental	Rep. Domin.	Hotel en República Dominicana	25,00	-	3.756	13.098	448	(37)	20.048	30-11-10
Desarrollos Urbanísticos Veneziola, S.L.	Madrid	Promoción inmobiliaria	20,00	N/A	86	60.000	(82.262)	(59.030)	-	30-11-10
Dibaq Diproteg. S.A.	Segovia	Alimentación animal	33,04	N/A	10.845	7.000	18.572	(1.800)	159.461	30-11-10
Duero Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Madrid	Gestora de fondos de pensiones	50,00	3.170	3.914	5.385	1.716	761	8.768	31-12-10
E.B.N. Banco de Negocios, S.A.	Madrid	Entidad financiera	20,00	9.231	13.156	39.281	60.434	(22.272)	656.047	31-12-10
Granja Cerromonte, S.L.	León	Granja ovino	38,76	N/A	-	513	(737)	(28)	-	30-11-10
Industrias Derivadas del Aluminio. S.L.	Valladolid	Fabricación iluminación técnica	25,97	N/A	41.199	8.419	65.571	6.207	152.917	30-11-10
Infodesa, S.A.	Madrid	Informática	25,00	-	-	-	-	-	-	-
Inmobiliaria CHDOM, S.A.	Rep. Domin.	Promoción Inmobiliaria	25,00	N/A	2.146	7.055	733	(7)	8.123	30-11-10
Inmobiliaria CHDOR, S.A.	Rep. Domin.	Promoción Inmobiliaria	25,00	N/A	1.945	7.785	809	(7)	8.983	30-11-10
Instalação e Serviços Energéticos de Portugal, S.A.	Portugal	Instalaciones de gas y otros	45,00	N/A	-	-	-	-	-	-
Inversiones Alaris, S.L.	Pamplona	Tenencia de participaciones	33,33	N/A	3.510	11.879	311	(3.562)	166.936	31-12-10
Invest. Y Desarrollo Energías Renovables, S.L.	León	Electricidad de origen eólico	20,41	N/A	1.718	15.718	(4.940)	(2.414)	177.761	30-11-09
Jamones Burgaleses, S.A.	Burgos	Alimentación	40,00	3.466	4.410	8.665	380	502	14.790	30-11-10
Leonesa Astur de Piensos, S.A.	León	Comercio productos agrarios	42,17	N/A	4.297	1.093	8.115	980	29.580	30-11-10
Losán Hoteles, S.L.	Zaragoza	Alquiler de inmuebles	20,00	-	-	-	-	-	-	-
Metales Extruidos, S.L.	Valladolid	Fabricación perfiles de aluminio	24,04	N/A	13.824	17.621	47.943	(5.739)	142.681	30-11-10
Numnzaan, S.L.	Zaragoza	Promoción Inmobiliaria	21,47	20	-	13.000	2.360	(10.640)	71.797	31-11-10
Prados Verdes, S.L.	Madrid	Alimentación	22,69	N/A	-	-	-	-	-	-
Promotora Vallisoletana de Mercados, S.A.	Valladolid	Gestión de mercados	28,69	N/A	646	2.116	(92)	225	2.249	30-11-10
Qualia Lácteos, S.L.	Ciudad Real	Industrias de lácteos	29,37	-	-	3.209	(1.128)	(790)	26.030	30-09-10
Tech Foundries, S.A.	Barcelona	Tenencia de participaciones	20,00	-	-	-	-	-	-	-
Unión del Duero Seguros de Vida, S.A.	Madrid	Seguros	50,00	18.713	23.696	27.158	7.635	12.398	558.501	31-12-10
ADE Capital Sodical SCR	Valladolid	Inversiones colectivas	27,33	5.369	16.391	41.602	17.556	1.219	60.429	30-11-10
ADE Gestión Sodical SGEGR	Valladolid	Gestora de Sociedades	21,03	29	99	300	78	89	507	30-11-10
Cuatro Estaciones INM Siglo XXI	Burgos	Promoción inmobiliaria	20,00	1.200	1.669	12.000	(3.119)	(520)	17.185	30-11-10
ADE Internacional EXCAL	Valladolid	Promoción operac comer exterior	24,19	106	259	360	650	60	11.690	30-11-10

"N/A" hace referencia a las participaciones indirectas de la Caja.

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Información adicional sobre sociedades asociadas del Grupo Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P. al 31.12.10 (Cont.)

				Miles de euros						
Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación directo e indirecto	Valor neto en libros de Caja España de Inversiones	Valor consolidado	Capital	Reservas (*)	Resultado	Total Activos	Fecha
<u>Sociedades asociadas</u> (continuación)										
Compañía de Servicios de Castilla y León	Valladolid	Desarrollo trabajo administrativo	23,33	58	195	297	221	443	1.394	30-11-10
Grupo El Árbol, distribución y supermercados, S.A.U	Valladolid	Comercio al por menor	40,00	N/A	3.891	12	7	4	281.420	31-10-10
Ala Ingeniería y Obras, S.L. (Madrigal)	Madrid	Fabricación estructuras metálicas	35,00	N/A	3.895	10	7.948	(1)	22.689	30-09-10
Sociedad de Investigación y Explotación Minera de C y L	Valladolid	Fomento de investigación minera	49,00	76	1.928	480	3.947	(493)	5.203	30-09-10
Asturiana de Laminados, S.A	Asturias	Tratamiento de metales	20,00	N/A	2.134	12.000	(490)	(839)	45.558	30-09-10
Ayco, Grupo Inmobiliario, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	20,00	N/A	5.753	13.385	15.735	352	173.289	30-09-10
Caja España Vida, Cía de Seguros y Reaseguros, S.A.	Madrid	Seguros y reaseguros	50,00	491	32.104	59.006	11.266	15.913	1.044.424	30-11-10
Centro de Tecnologías Informáticas, S.A.	Valladolid	Servicios informáticos	20,00	N/A	154	173	563	37	1.386	30-11-10
Cerquia Urbana, S.L.	Guadalajara	Inmobiliaria	20,00	N/A	3.388	15.625	3.387	(208)	59.475	30-09-10
Edigroup Producciones TV, S.A.	Valladolid	Difusión audiovisual	22,08	N/A	4.033	20.678	(4.126)	1.715	22.353	30-09-10
Grupo Inzamac	Zamora	Servicios técnicos de arquitectura	20,00	N/A	1.335	4.614	2.041	112	20.895	31-10-10
Gestión e Investigación de Activos, S.A	Madrid	Inmobiliaria	31,71	N/A	2.487	6.833	1.883	231	22.164	31-10-10
Grupo Tecopy Cartera Empresarial, S.L.	Madrid	Servicios diversos	20,00	N/A	895	2.637	1.154	685	10.952	30-09-10
Mejor Campo Abonos y Cereales, S.A.	Valladolid	Comercial de Abonos y Piensos	27,00	N/A	(15)	60	(117)	0	4	30-11-10
Patrimonio Inmobiliario Empresarial, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	29,09	N/A	(767)	23.107	(23.107)	(2.638)	64.360	30-09-10
Prodesur Mediterráneo, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	25,00	N/A	3.812	22.100	(5.485)	(1.366)	52.900	30-11-10
Proinsur Mediterráneo, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	25,00	N/A	4.950	33.500	(11.267)	(2.433)	66.192	30-11-10
Residencial El Beato, S.L.	Alicante	Inmobiliaria	25,00	N/A	2.929	16.000	(3.304)	(982)	31.470	30-11-10
Tubos de Castilla y León, S.A.	León	Fabricación de tuberías	49,00	N/A	224	2.440	-459	-1.524	12.262	30-09-10
Seteco – Servicios Técnicos de Coordinación	León	Servicio de gestión de morosos	20,00	N/A	15	60	15	(331)	767	31-10-10
				142.741						

(*) Incluyen "Ajustes por Valoración" registrados como "Patrimonio Neto".

"N/A" hace referencia a las participaciones indirectas de la Caja.

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Información adicional sobre sociedades asociadas del Grupo Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P., al 31.12.09

Sociedad	Domicilio	Actividad	% de participación Directo e indirecto	Miles de euros						Fecha
				Valor ncto en libros de Caja Duero	Valor consolidado	Capital	Reservas (*)	Resultado	Total Activos	
<u>Sociedades asociadas</u>										
Agrotech, S.A.	Barcelona	Biotecnología aplicada a la agric.	37,36	N/A	-	-	-	-	-	-
Air Nostrum Líneas Aéreas del Mediterráneo, S.A.	Valencia	Transporte aéreo regular	21,90	72.426	67.430	770	63.246	(8.094)	440.596	31-10-09
Autovía Los Pinares S.A.	Valladolid	Autovía peaje en la sombra	20,00	2.724	1.547	13.618	(3.196)	(2.689)	98.221	30-11-09
Barrancames Transformación Artesanal, S.A.	Portugal	Alimentación	40,00	6.604	6.831	11.000	612	16	26.679	30-11-09
Blindados Grupo Norte, S.A.	Navarra	Transporte de fondos	24,26	8.219	6.103	28.502	(10.527)	(8.722)	29.386	30-11-09
Bruesa Duero, S.L.	Zaragoza	Promoción Inmobiliaria	35,00	N/A	321	1.000	(205)	(1)	22.015	30-11-09
Camping El Brao, S.A.	Oviedo	Promoción inmobiliaria	25,00	N/A	1.108	469	95	15	600	30-11-09
Corporación Hotelera Dominicana	Rep. Domin.	Hotel en República Dominicana	25,00	N/A	3.017	16.850	(6.469)	(2.038)	45.307	30-11-09
Corporación Hotelera Oriental	Rep. Domin.	Hotel en República Dominicana	25,00	N/A	3.322	13.098	(1.350)	(19)	11.948	30-11-09
Desarrollos Urbanísticos Veneciola, S.L.	Madrid	Promoción inmobiliaria	20,00	N/A	2.876	60.000	(37.754)	(8.297)	128.019	30-11-09
Dibaq Diproteg, S.A.	Segovia	Alimentación animal	33,04	N/A	12.639	3.000	34.790	(14.405)	193.812	30-11-09
Duero Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Madrid	Gestora de fondos de pensiones	50,00	3.170	3.999	5.385	1.846	762	8.768	31-12-09
E.B.N. Banco de Negocios, S.A.	Madrid	Entidad financiera	20,00	9.231	20.060	39.281	60.122	455	662.877	31-12-09
Euromilenio Proyectos, S.L.	Logroño	Promoción inmobiliaria	20,00	N/A	11	700	(664)	(25)	170	30-11-09
Granja Cerromonte, S.L.	León	Granja ovino	38,76	N/A	-	774	(878)	(205)	2.891	30-11-09
Industrias Derivadas del Aluminio, S.L.	Valladolid	Fabricación iluminación técnica	25,86	N/A	39.477	8.419	53.958	4.151	154.008	30-11-09
Infodesa, S.A.	Madrid	Informática	25,00	N/A	-	1.202	3.226	(4.428)	14.705	30-11-09
Inmobiliaria CHDOM, S.A.	Rep. Domin.	Promoción Inmobiliaria	25,00	N/A	1.686	7.055	(312)	-	7.033	30-11-09
Inmobiliaria CHDOR, S.A.	Rep. Domin.	Promoción Inmobiliaria	25,00	N/A	1.860	7.785	(345)	-	7.777	30-11-09
Instalação e Serviços Energéticos de Portugal, S.A.	Portugal	Instalaciones de gas y otros	45,00	N/A	-	-	-	-	-	-
Inversiones Alaris, S.L.	Pamplona	Tenencia de participaciones	33,33	N/A	6.234	11.879	8.603	(5.341)	166.936	31-12-09
Invest. y Desarrollo Energías Renovables, S.L.	León	Electricidad de origen eólico	20,41	N/A	2.090	15.718	(2.476)	(3.105)	177.761	30-11-09
Jamones Burgaleses, S.A.	Burgos	Alimentación	40,00	3.466	4.731	8.665	2.661	495	17.153	30-11-09
Leonesa Astur de Piensos, S.A.	León	Comercio productos agrarios	42,12	N/A	3.775	1.093	9.151	(1.282)	29.580	30-11-09
Losán Hoteles, S.L.	Zaragoza	Alquiler de inmuebles	20,00	N/A	-	-	-	-	-	-
Metales Extruidos, S.L.	Valladolid	Fabricación perfiles de aluminio	20,00	N/A	12.350	13.182	58.032	(9.463)	151.294	30-11-09
Numnzaan, S.L.	Zaragoza	Promoción Inmobiliaria	21,47	3.220	2.285	13.000	5.863	(8.223)	74.096	31-12-09
Prados Verdes, S.L.	Madrid	Alimentación	22,69	N/A	-	-	-	-	-	-
Promotora Vallisoletana de Mercados, S.A.	Valladolid	Gestión de mercados	28,69	N/A	639	2.116	(80)	190	2.242	30-11-09
Qualia Lácteos, S.L.	Ciudad Real	Industrias de lácteos	29,37	N/A	349	8.050	(5.510)	(1.353)	23.822	30-09-09
Tech Foundries, S.A.	Barcelona	Tenencia de participaciones	20,00	N/A	-	-	-	-	-	-
Unión del Duero Seguros de Vida, S.A.	Madrid	Seguros	50,00	18.713	26.244	26.244	16.235	9.091	537.164	31-12-09
				127.772						

(*) Incluyen "Ajustes por Valoración" registrados como "Patrimonio Neto".

"N/A" hace referencia a las participaciones indirectas de la Caja.

El Anexo adjunto forma parte integrante de las Notas 14 y 15 de la memoria las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2010.

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de Situación Individual (resumido) de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P., al 31 de diciembre de 2010 y 2009

	Miles de euros	
	2010	2009
<u>ACTIVO</u>		
Caja y depósitos en bancos centrales	416.773	247.592
Cartera de negociación	100.123	439.327
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	8.643	-
Activos financieros disponibles para la venta	5.079.161	968.202
Inversiones crediticias	31.356.775	15.061.822
Cartera de inversión a vencimiento	5.898.362	3.046.032
Derivados de cobertura	182.383	55.486
Activos no corrientes en venta	489.479	250.152
Participaciones	589.640	400.217
Contratos de seguros vinculados a pensiones	6.159	6.674
Activo material	912.318	600.120
Activo intangible	91	70
Activos fiscales	578.953	156.559
Resto de activos	52.838	9.630
TOTAL ACTIVO	45.671.698	21.241.883
<u>PASIVO</u>		
Cartera de negociación	73.296	77.743
Pasivos financieros a coste amortizado	43.272.676	19.699.758
Derivados de cobertura	86.689	7.620
Provisiones	449.094	134.047
Pasivos fiscales	96.056	86.526
Fondo de la Obra Social	79.879	34.309
Resto de pasivos	72.095	14.851
TOTAL PASIVO	44.129.785	20.054.854
<u>PATRIMONIO NETO</u>		
Fondos propios	1.643.294	1.163.076
Ajustes por valoración	(101.381)	23.953
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.541.913	1.187.029
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	45.671.698	21.241.883
<u>PRO - MEMORIA</u>		
Riesgos contingentes	1.155.674	854.308
Compromisos contingentes	4.419.319	2.138.614

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

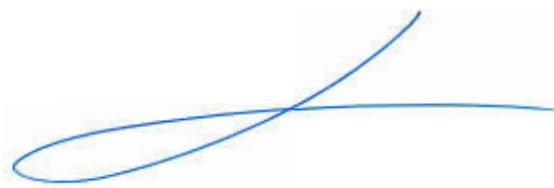
Cuenta de Pérdidas y Ganancias Individual (resumida) de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P., correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

	Miles de euros	
	2010	2009
Intereses y rendimientos asimilados	930.623	741.712
Intereses y cargas asimiladas	(482.003)	(429.392)
A) MARGEN DE INTERESES	448.620	312.320
Rendimiento de instrumento de capital	47.212	49.211
Comisiones percibidas	111.707	75.749
Comisiones pagadas	(9.034)	(6.285)
Resultado de operaciones financieras (neto)	153.335	47.426
Diferencias de cambio (neto)	1.220	635
Otros productos de explotación	24.216	21.025
Otras cargas de explotación	(26.002)	(8.376)
B) MARGEN BRUTO	751.274	491.705
Gastos de administración	(357.322)	(220.876)
Amortización	(20.292)	(13.960)
Dotaciones a provisiones (neto)	(212.339)	4.742
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(72.177)	(169.712)
C) RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	89.144	91.899
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(38.241)	(22.410)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(8.494)	(3.157)
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(6.587)	(7.243)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	35.822	59.089
Impuesto sobre beneficios	(878)	(4.963)
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	34.944	54.126
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(6.000)	(4.380)
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	28.944	49.746

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos Individual de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P., correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

	Miles de euros	
	2010	2009
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	28.944	49.746
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(125.334)	54.213
Activos financieros disponibles para la venta	(161.360)	77.447
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	(30.332)	118.808
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(131.028)	(41.361)
Impuesto sobre beneficios	36.026	(23.234)
TOTAL INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	(96.390)	103.959



CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Totales de Cambios en el Patrimonio Neto Individual de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P., correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

	Miles de euros					
	Fondos propios					
	Fondo de dotación	Reservas	Resultados del ejercicio	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
Saldo inicial a 31 de diciembre de 2008	-	1.044.149	87.181	1.131.330	(30.260)	1.101.070
Total ingresos y (gastos) reconocidos	-	-	49.746	49.746	54.213	103.959
Otras variaciones del patrimonio neto	-	69.181	(87.181)	(18.000)	-	(18.000)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	69.181	(69.181)	-	-	-
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	(18.000)	(18.000)	-	(18.000)
Saldo final a 31 de diciembre de 2009	-	1.113.330	49.746	1.163.076	23.953	1.187.029
Total ingresos y (gastos) reconocidos	-	-	28.944	28.944	(125.334)	(96.390)
Otras variaciones del patrimonio neto	9	501.011	(49.746)	451.274	-	451.274
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	49.746	(49.746)	-	-	-
Incrementos por combinaciones de negocios	9	451.265	-	451.274	-	451.274
Saldo final a 31 de diciembre de 2010	9	1.614.341	28.944	1.643.294	(101.381)	1.541.913

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo Individual (resumido) de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P., correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

	Miles de euros	
	2010	2009
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	2.293.557	629.393
1. Resultado del ejercicio	28.944	49.746
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	437.963	225.977
3. (Aumento) / Disminución neto de los activos de explotación	7.589.446	270.824
4. Aumento / (Disminución) neto de los pasivos de explotación	(5.683.047)	69.766
5. Cobros / (Pagos) por impuesto sobre beneficios	(79.749)	13.080
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2.857.286)	(977.774)
6. Pagos:	(2.896.276)	(1.007.958)
7. Cobros:	38.990	30.184
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	525.192	441.454
8. Pagos:	-	(935.022)
9. Cobros:	525.192	1.376.476
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	285	-
E) AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(38.252)	93.073
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	547.011	154.519
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO (E+F)	508.759	247.592
PROMEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO		
Caja	147.265	71.727
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	269.508	175.865
Otros activos financieros	91.986	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	508.759	247.592

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de Situación Individual de Caja España de Inversiones, C.A.M.P., al 30 de junio de 2010

	Miles de euros
ACTIVO	
Caja y depósitos en bancos centrales	274.765
Cartera de negociación	150.49
Valores representativos de deuda	13.610
Derivados de negociación	1.439
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	8.967
Valores representativos de deuda	8.967
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	8.497
Activos financieros disponibles para la venta	5.867.342
Valores representativos de deuda	5.694.723
Instrumentos de capital	172.619
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	4.191.632
Inversiones crediticias	17.846.412
Depósitos en entidades de crédito	92.700
Crédito a la clientela	15.339.827
Valores representativos de deuda	2.413.885
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	2.427.251
Derivados de cobertura	258.984
Activos no corrientes en venta	156.509
Participaciones	171.367
Entidades asociadas	567
Entidades multigrupo	1
Entidades del grupo	170.799
Activo material	292.649
Inmovilizado material	280.015
De uso propio	255.086
Afecto a la Obra social	24.929
Inversiones inmobiliarias	12.634
Activo intangible	30.718
Otro activo intangible	30.718
Activos fiscales	226.526
Corrientes	11.237
Diferidos	215.289
Resto de activos	64.718
TOTAL ACTIVO	25.214.006

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de Situación Individual de Caja España de Inversiones, C.A.M.P., al 30 de junio de 2010

	Miles de euros
<u>PASIVO</u>	
Cartera de negociación	1.717
Derivados de negociación	1.717
Pasivos financieros a coste amortizado	23.876.834
Depósitos de bancos centrales	3.709.567
Depósitos de entidades de crédito	1.679.024
Depósitos de la clientela	16.422.137
Débitos representados por valores negociables	1.145.991
Pasivos subordinados	818.298
Otros pasivos financieros	101.817
Derivados de cobertura	89.945
Provisiones	182.845
Fondos para pensiones y obligaciones similares	44.700
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	2.710
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	29.511
Otras provisiones	105.924
Pasivos fiscales	21.454
Corrientes	711
Diferidos	20.743
Fondo de la obra social	65.280
Resto de pasivos	102.617
TOTAL PASIVO	24.340.692
<u>PATRIMONIO NETO</u>	
Fondos propios	1.006.542
Fondo de dotación	9
Eseriturado	9
Reservas	994.830
Resultado del periodo	11.703
Ajustes por valoración	(133.228)
Activos financieros disponibles para la venta	(133.228)
TOTAL PATRIMONIO NETO	873.314
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	25.214.006
PRO-MEMORIA	
Riesgos contingentes	449.580
Compromisos contingentes	2.971.047

**CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA,
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized loop followed by a horizontal stroke and a short upward curve.

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado del ejercicio 2010

Aspectos generales

El ejercicio 2010 ha transcurrido en un escenario de recuperación de la economía a nivel mundial, pero con desigual resultado según los bloques económicos y al que España no se ha podido sumar. Por otra parte, la crisis de la deuda soberana europea con las intervenciones de Grecia e Irlanda y los altos diferenciales de la deuda de los países periféricos del área euro tampoco ha facilitado la recuperación a pesar de las medidas de austeridad presupuestaria, la reforma laboral y de las pensiones realizadas en España.

Este escenario es el que ha impulsado la necesidad de reformas, ajustes y consolidación de las entidades financieras españolas con la configuración de nuevos grupos que han reducido el número de Cajas, y todo ello desde una perspectiva de racionalización de las estructuras de costes operativos y de corrección de la capacidad del sector.

En este sentido, los Consejos de Administración de Caja España y Caja Duero en el año 2009 acordaron su disposición a participar en procesos de integración o consolidación que fortalecieran a las Cajas y al sistema financiero regional. Este mandato da lugar a que los Consejos de Administración de ambas Cajas en sesiones celebradas el 5 de enero de 2010 acordaran ratificar los acuerdos alcanzados en las negociaciones llevadas por las comisiones delegadas en relación con los repartos de sedes y áreas del futuro organigrama de la entidad resultante.

Las Asambleas Generales Extraordinarias que tuvieron lugar el 5 de junio de 2010, aprobaron la fusión entre ambas entidades siendo las principales características de dicha fusión las siguientes:

- La operación se llevaría a cabo bajo la forma prevista en los artículos 51 y 55 del Texto Refundido de la Ley de Cajas de Ahorro de Castilla y León, es decir, mediante la disolución sin liquidación de los patrimonios de ambas Entidades, que serán transferidos en bloque a una nueva Caja que adquirirá por sucesión universal los derechos y obligaciones de aquellas.
- Los balances de fusión de ambas entidades son los correspondientes al 30 de diciembre de 2009, señalándose el día 1 de julio de 2010, como la fecha a partir de la cual las operaciones de las entidades que se extinguen han de considerarse realizadas, a efectos contables, por cuenta de la Entidad a la que traspasan su patrimonio. Las Cajas participantes en la fusión garantizan de manera expresa los derechos de sus impositores, acreedores, obligacionistas y demás afectados por la fusión.
- La denominación de la nueva entidad será “Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, Caja de Ahorros y Monte de Piedad” con domicilio social en León, Plaza de San Marcelo nº 5.



- El objetivo principal de la fusión es contribuir a una mejor consecución de los fines últimos de interés público que la Ley asigna a las Cajas de Ahorro, con mayores y mejores potencialidades para alcanzar sus objetivos básicos, y una mayor capacidad para abordar o participar en grandes proyectos de interés para la Comunidad Autónoma de Castilla y León o para el conjunto del Estado.
- La experiencia demostrada por ambas Entidades en anteriores procesos de fusión, su complementariedad, la convergencia y fácil acoplamiento de sus sistemas de información, la escasa superposición de sus redes comerciales y la capacidad de generación de empleo, renta y riqueza en sus ámbitos de actuación, justifican esta fusión y permiten augurar su éxito con un elevado margen de seguridad.
- Con fecha 9 de Septiembre de 2010, el Consejo de Gobierno de la Junta de Castilla y León, previo informe del Banco de España, autorizó la fusión descrita, la cual ha sido inscrita en el Registro Mercantil con fecha 4 de Octubre de 2010, tomando efectos jurídicos desde del 1 de octubre de 2010.

Entorno económico

Las medidas de estímulo de todo tipo implantadas por la mayoría de las economías en 2009 han terminado dando frutos en el 2010 en forma de recuperación de la actividad de manera general, con un crecimiento del PIB mundial del 4,8%, pero con importantes diferencias de comportamiento entre los distintos bloques económicos.

Mientras que las economías emergentes han gozado de una vigorosa recuperación, no exenta de cierto riesgo de recalentamiento por el alza del precio de las materias primas y la afluencia masiva de capitales a las mismas, los países más desarrollados han experimentado tibios avances en su conjunto, manteniéndose elevados niveles de desempleo y tensiones financieras que ensombrecen el panorama futuro. El mantenimiento de políticas monetarias muy acomodaticias en las economías avanzadas ha permitido compensar en parte el escaso crecimiento del consumo privado, derivado de los altos niveles de desempleo.

La percepción global de recuperación a dos velocidades puede ser igualmente extrapolada al ámbito más cercano de la eurozona, donde los países que conforman el núcleo duro central, (Alemania y Francia, principalmente), han logrado avances del PIB de cierta relevancia, mientras que los problemas estructurales de los países llamados periféricos (España, Portugal, Grecia e Irlanda) han lastrado la recuperación, persistiendo en alguno de ellos la situación recesiva del pasado año.

Economía Internacional

Finalmente se materializaron las buenas expectativas en el sentido de no volver a caer en una fase de recesión en Estados Unidos, en gran medida gracias a los ingentes planes de estímulo de todo tipo aplicados, que permitió tranquilizar el mercado de deuda y frenar el proceso de depreciación constante de los activos financieros. El mantenimiento de muy bajos tipos de interés ayudó a que el PIB creciera un 2,8% en el año. Los planes de estímulo fiscal aprobados en el último trimestre, junto con el mantenimiento de una política monetaria expansiva sin aparentes tensiones inflacionistas graves por el lado de la demanda, deberían ayudar al mantenimiento de un proceso de recuperación sostenido, en el que por otro lado persisten determinadas incertidumbres derivadas de la debilidad del mercado inmobiliario y el mantenimiento de elevadas tasas de desempleo, que pudieran lastrar el futuro crecimiento.

Tras la publicación de las pruebas de estrés al conjunto de la banca europea, el mercado asumió que habría pérdidas adicionales a las anteriormente conocidas, y que las ayudas al sector bancario irlandés habían sido insuficientes tras asegurar que el nivel de capitalización de las entidades ya era el adecuado. Este hecho, junto con la creciente preocupación sobre la capacidad de financiación de los abultados déficits de la mayoría de los países, y la creciente posibilidad de futuras reestructuraciones de la deuda emitida, generó una turbulencia financiera nunca vista en los mercados de deuda pública de la eurozona. Los diferenciales de rentabilidad de los bonos de España, Grecia, Portugal e Irlanda alcanzaron niveles máximos en el último trimestre del año, obligando a las autoridades monetarias y fiscales a realizar un plan coordinado destinado a establecer un mecanismo de detección y corrección de crisis del euro, con actuaciones conjuntas en dotación de fondos líquidos para intervenir en los mercados de deuda, mecanismos de ayuda presupuestaria, seguimiento y corrección de déficits fiscales excesivos, etc.

Las tensiones financieras han impactado con mayor virulencia en los países con abultados déficits fiscales, altos niveles de desempleo, y escasa capacidad de generación de ingresos fiscales futuros por la falta de vigor de la recuperación económica. Se ha manifestado en este sentido la gran diferencia entre el crecimiento del PIB en el año de Alemania o Francia, +3,6% y +1,6% respectivamente, con el comportamiento de los países periféricos, con descensos del PIB del -0,1% como es el caso español.

Un elemento de preocupación adicional que puede lastrar el proceso de recuperación de la actividad es la aparición de brotes inflacionistas derivados por un lado del alza del precio del crudo, y por otro lado del incremento del precio de las materias primas, en gran parte ocasionado por el gran consumo que hacen de las mismas las economías menos desarrolladas, que siguen gozando de elevadas tasas de crecimiento como ya ha sido comentado. Este escenario podría dar lugar a que los bancos centrales de las economías desarrolladas vayan paulatinamente abandonando los estímulos monetarios derivados del mantenimiento de muy bajos tipos de interés, y que a lo largo del ejercicio 2011 asistamos a ligeros incrementos de tipos oficiales que, en principio, no serían de una cuantía relevante que pudiera poner en peligro la incipiente recuperación. La continuación en el tiempo de tasas anuales de inflación armonizada en la eurozona por encima del 2% (con una tasa final acumulada en el 2010 del 2,2%) influirá en una posible subida de tipos de interés oficiales por parte del Banco Central Europeo, que permanecen por el momento en el 1%.

Situación en España

A pesar del favorable entorno general de recuperación económica, España no ha podido sumarse a esta tendencia con la misma intensidad que en la mayoría de países desarrollados. El PIB ha suavizado las caídas del año pasado, pero el 2010 aún ha generado una situación ligeramente recesiva, con una contracción anual del -0,1%.

A pesar de la recuperación del consumo privado y de la inversión empresarial, las medidas de ajuste presupuestario por el lado de la demanda pública no han contribuido a apuntalar la senda de recuperación iniciada. Las grandes preocupaciones son, por un lado, la elevada tasa de desempleo, del 20.3% en el último trimestre del año según la Encuesta de Población Activa, y por otro, la necesidad de corregir los crecientes desequilibrios fiscales y el creciente endeudamiento del país, camino de superar el 60% del PIB.



La elevada dependencia exterior del suministro energético, con el barril de petróleo Brent firmemente anclado por encima de 100 dólares, ha influido de manera notable en la generación de tensiones inflacionistas crecientes, con el IPC nacional cerrando en el 2010 a una tasa del 3%.

Persisten las dudas sobre la estabilización de los precios de los inmuebles, ya que el freno a la caída de los mismos en el último trimestre del año obedece en gran parte a la eliminación de las deducciones fiscales para particulares a partir de 2011, lo que ha generado el adelanto de decisiones de compra por los particulares.

Mercados financieros.

En el último trimestre del año rebrotaron las tensiones en los mercados de Deuda de manera virulenta, siendo España uno de los países de la zona euro que se vio más afectada por las mismas. Las crecientes dudas entre la generalidad del mercado de la incapacidad en el corto plazo de atender al servicio de la deuda y de refinanciar holgadamente los vencimientos más próximos, empujaron las rentabilidades de los bonos al alza y los diferenciales con los bonos de Alemania, como referencia central, a niveles históricamente máximos. En los momentos de mayor tensión, el bono de referencia a 10 años español superó el umbral del 5,5% de rentabilidad, con un diferencial frente a su equivalente alemán superior a los 280 puntos básicos.

La evolución en el año de las distintas bolsas ha arrojado un comportamiento muy dispar: -17,42% Ibex 35, +16,06 DAX, +12,78% S&P 500, que refleja claramente cómo han pesado más, en la evolución de los distintos índices, los condicionantes macroeconómicos de cada país que la realidad empresarial o la bondad de la evolución de los resultados en su gran mayoría. Las grandes diferencias en cuanto a la percepción de riesgo país, tanto por las cifras de crecimiento económico como por la existencia de crecientes riesgos en los mercados de deuda soberana, explican la evolución y diferente comportamiento relativo en el año.

Evolución del negocio

Las explicaciones que se dan a continuación comparan de forma agregada los balances de situación, individuales y consolidados, del ejercicio 2009 de los Grupos de las dos Cajas fusionadas (Caja Duero y Caja España) y el de 2010 del Grupo de la Caja resultante de la fusión (Caja España de Inversiones).

El balance consolidado ha cerrado el ejercicio en una cifra de 45.711 millones de euros, y presenta una disminución interanual de 933 millones de euros, lo que supone una variación del 2,0%.

El balance individual ha cerrado con un saldo de 45.672 millones de euros, lo que representa una variación negativa del 1,47% sobre el cierre del ejercicio anterior. Como puede observarse, sigue siendo muy similar el balance consolidado al individual, dado el peso específico que en la consolidación representa la Caja sobre el total grupo consolidado.



La evolución del balance en el ejercicio se ha caracterizado por una caída del crédito a la clientela, disminución del pasivo tradicional, no habiendo entrado en la guerra de primar su remuneración, y avance paulatino de la morosidad que conlleva a importantes dotaciones para insolvencias, dotaciones que penalizan fuertemente los resultados. Este último capítulo ha sido el gran protagonista un año más y su contención el objetivo prioritario no sólo de nuestra Entidad, sino de la totalidad del sector financiero español.

En este ejercicio se han realizado dotaciones extraordinarias para atender los gastos de los planes de reestructuración de personal, capacidad de instalación e integración operativa-tecnológica que ascienden a 242 millones de euros.

El importe total en dudosos del grupo ha ascendido en el ejercicio 2010 a 2.737 millones de euros, con un aumento de 532 millones de euros, lo que representa un incremento neto de la morosidad en el ejercicio del 24,12%. La tasa de morosidad cierra así en el 9,62% con lo que ha sufrido un incremento, desde el cierre del ejercicio anterior, de 221 puntos básicos y compara negativamente con la tasa de morosidad para el conjunto de Cajas de Ahorro, que se ha situado en la misma fecha en el 5,89%.

Condicionada a este avance de la morosidad se encuentra la necesidad de efectuar dotaciones a la provisión para insolvencias, provisión que, con una dotación por importe neto de 155 millones de euros, penaliza fuertemente la cuenta de resultados, la provisión ha cerrado el ejercicio en un saldo de 1.649 millones de euros, y representa una cobertura del 60,3%. Esta cobertura es ligeramente inferior al conjunto de cajas que la presentan al cierre del ejercicio en el 69,9%.

El crédito a la clientela, dentro de la actividad moderada del ejercicio en la que ha primado la solvencia de los acreditados y la rentabilidad de las operaciones, ha disminuido en un importe de 1.629 millones de euros, lo que supone una bajada del 5,8% respecto del cierre del ejercicio anterior. Con ello el saldo del crédito a la clientela se eleva a 26.787 millones de euros y el peso específico que mantiene sobre el total del balance, se sitúa en el 58,6%.

Por epígrafes, la cartera de préstamos con garantía hipotecaria representa más del 70,7% en el ejercicio 2010, muy similar a la del ejercicio 2009 que fue del 71,2%

En lo referente a la financiación, los recursos de acreedores en balance han bajado en 2.297 millones de euros, lo que supone una variación negativa del 7,1%.

En el análisis de este epígrafe debe tenerse en consideración la política de financiación que se ha seguido en el ejercicio en defensa de la liquidez no sólo presente sino también futura. Así, en lo referente a la financiación mayorista, se ha procedido, en el ejercicio, a la emisión de dos cédulas hipotecarias singulares por un importe total conjunto de 1.070 millones de euros, que han sido emitidas con el objeto de adquirir y mantener en balance, posteriormente, los títulos emitidos por el fondo de titulización, dentro de la posibilidad que ofrecen estas operaciones, de descuento inmediato en el BCE para la obtención de financiación. Se han emitido adicionalmente 300 millones de euros de bonos simples con aval del Estado, dentro de las facilidades que en apoyo de la liquidez, se están ofreciendo a las entidades financieras españolas.



Los recursos desintermediados han sufrido una ligera caída. Su saldo a la finalización del año asciende a 5.219 millones de euros lo que ha supuesto un descenso del 2,15%, aun cuando en lo referente a los contratos de seguros se han producido aumentos por importe de 183 millones de euros netos en el ejercicio.

Las inversiones en Deuda Pública han aumentado en 3.443 millones de euros como consecuencia de las compras materializadas a lo largo del año, compras que se han considerado convenientes para potenciar la cuenta de resultados.

En el resto del activo, la renta variable ha disminuido en casi 271 millones de euros con el fin de realizar plusvalías y rebajar la exposición de riesgo.

Otro epígrafe objeto de seguimiento especial es el relativo a activos no corrientes en venta que recoge las adjudicaciones en pago de deudas en las que se ejecuta la garantía cuando no hay otra posibilidad de recuperar el importe adeudado por el acreditado, epígrafe que, neto de las ventas y de las provisiones que se han realizado, presenta una variación en el ejercicio por importe de 8 millones de euros aproximadamente.

Resultados

Los resultados consolidados del ejercicio han ascendido a 47,1 millones de euros, este resultado considera la actividad de los seis primeros meses del año de Caja Duero y los últimos seis meses de la nueva Caja. Si a este resultado añadimos el conseguido por Caja España en los seis primeros meses del año, el resultado se eleva a 60,5 millones de euros que son 15,5 millones más que los del ejercicio 2009, es decir un aumento del 34,3%.

Las explicaciones que se dan a continuación comparan de forma agregada las cuentas de resultados del ejercicio 2009 de las dos Cajas y a la de 2010 se ha incorporado la de Caja España hasta 30 de junio de 2010.

El margen de intereses consolidado ha presentado una disminución respecto del ejercicio anterior, cifrada en el 14,5%. La bajada de las cargas un 29,2%, frente al descenso de los rendimientos en un 22,9% que mitiga el descenso del margen de intereses.

Entre los epígrafes que conducen del margen de intereses al margen bruto consolidado, cabe hacer mención a la menor aportación a la cuenta de dividendos de empresas fuera del Grupo por 19,4 millones de euros aproximadamente por menores beneficios distribuibles, y de las comisiones, por 11,6 millones de euros. Asimismo los resultados de sociedades asociadas penalizan la cuenta en 2,2 millones de euros, 16,3 menos que en el ejercicio anterior comparativo.

Los resultados de las operaciones financieras aportan 39,5 millones de euros menos que en el año anterior, cerrando el ejercicio con 230,1 millones de euros de plusvalías. Destaca la plusvalía obtenida en la venta de Ebro Puleva por 89 millones de euros y el resto por ventas y amortizaciones de renta fija de Deuda Pública.

Con todo ello el margen bruto consolidado alcanza 1.033,7 millones de euros, 200,3 menos que en el ejercicio anterior, lo que supone una disminución relativa del 16,2% aproximadamente.



El margen de explotación típico, sin considerar las pérdidas por deterioro de activos financieros ni las dotaciones a otras provisiones, empeora en su comparación con el ejercicio anterior en un 28,1%, por el comportamiento del margen de intereses ya indicado a pesar de la contención de los gastos de administración que disminuyen un 0,6%.

Las pérdidas por deterioro de activos financieros que soporta la cuenta de resultados alcanza los 155,3 millones de euros, un 72,2% menos que en el ejercicio 2009. Hay que resaltar que se han realizado 216,3 millones de euros de otras dotaciones a provisiones que incluyen 242 millones de euros para atender los gastos de los planes de reestructuración de personal, capacidad de instalación e integración operativa-tecnológica. El esfuerzo conjunto que han representado las diferentes dotaciones a la cuenta de resultados consolidada, suma un importe de 386,6 millones de euros.

Todas estas dotaciones, dejan el resultado antes de impuestos en 66,8 millones de euros, lo que supone un 40,8% más de resultados que en el ejercicio anterior.

Una vez descontada la previsión de gasto del Impuesto sobre Sociedades se alcanza un resultado neto consolidado por 60,5 millones de euros. Esta cifra es superior a la obtenida en el mismo periodo del ejercicio anterior en 15,5 millones de euros lo que equivale a un incremento del 34,3%.

Ratings asignados a la Entidad

El rating otorgado por Moody's antes de la fusión era para Caja España: rating a largo plazo Baal perspectiva negativa y para Caja Duero: rating a largo plazo A3 perspectiva negativa.

El rating de la entidad fusionada es Baal con perspectiva negativa. El rating de fortaleza financiera es D+. Indica Moody's que la fortaleza financiera de la nueva entidad merece una mayor valoración sobre la suma de las partes individuales (fortaleza financiera que era para CD y CE respectivamente de D+ y E+) y que los 525 millones inyectados por el FROB junto con las provisiones por insolvencias realizadas fortalecen la solvencia de la nueva entidad.

Proceso de integración operativa y tecnológica

1) Consolidación de la integración

El proceso de integración de la Entidad desarrollado a partir del 1 de octubre de 2010, ha tenido como puntos de atención preferente dos procesos fundamentales:

- a) Por un lado la planificación y ejecución de la reestructuración contemplada en el plan de negocio y que supone el cierre de 253 oficinas y la salida de 846 personas de la organización
- b) Por otro lado en la planificación y ejecución del proceso de integración operativo-tecnológica, que también ha tenido en cuenta la creación de la estructura y elementos necesarios de gobierno de la nueva entidad nacida fruto de la fusión jurídica por creación de nueva entidad.



2) Planificación y ejecución de la reestructuración

El plan de negocio de la Entidad contemplaba el cierre de 253 oficinas y la salida de 846 personas, para lo cual se ha llevado a cabo un ERE, que abarcaba diversas medidas para la salida del personal excedentario.

A 31 de diciembre de 2010, el número de oficinas cerradas ascendía a 246, todas ellas en territorio nacional. El proceso de cierre de oficinas se ha acelerado en el último trimestre del año, tras la efectiva fusión de las entidades. La Entidad por tanto ha cumplido con la planificación prevista en el plan de negocio, y ha cerrado el 97% de las oficinas previstas

La reestructuración de personal afecta a 846 personas. El plan de negocio preveía la salida de 368 personas en 2010, 393 en 2011 y 85 en 2012. A 31 de diciembre de 2010, habían causado baja 688 personas, lo que supone un 80% sobre la reestructuración prevista y un 180% sobre las salidas previstas para 2010. La entidad ha decidido la aceleración del plan de salidas, teniendo prevista la finalización completa del plan de reestructuración el 31 de marzo de 2011.

3) Planificación y ejecución del proceso de integración operativo-tecnológica

El proceso de formulación de la integración tecnológico-operativa se implanta a través de la constitución de varios equipos de trabajo funcionales. La metodología se establece en 5 fases (Fase 1 - Inicio de la actividad de las mesas. Fase 2 – Análisis de los modelos actuales. Fase 3 - Decisión del modelo objetivo. Fase 4 – Validación del modelo objetivo detallado. Fase 5 – Definición del proyectos para plan Director y Plan director de integración, la última de las cuales está prevista que finalice el 31.03.2011 a finales de 2010, se han desarrollado las fases 1, 2 y 3 y comenzado la fase 4 (que finalizará el 10 de febrero).

Los grupos de trabajo constituidos han sido de 15 y adicionalmente a estos grupos se han creado 6 grupos de trabajo transversales para abordar temas específicos. Estos grupos han finalizado todos sus trabajos a 31 de diciembre de 2010 conforme a la planificación

Además de los aspectos derivados de la ejecución de la metodología, cabe destacar los siguientes aspectos ligados con la estructura de gestión de la nueva entidad:

- a) Aprobación del nuevo organigrama y estructura organizativa, así como el nombramiento de todos los niveles directivos de la entidad, tanto en servicios centrales como en red
- b) Aprobación de la estructura de comités así como las facultades delegadas en cada una de ellos así como en el resto de elementos integrantes de la estructura organizativa de la entidad

La fecha final de la planificación de la integración que desemboca en el Plan Director de Integración está prevista para el 31 de marzo de 2011.

Obra social y Fundación

Durante el año 2010 la Caja, a través de su Obra Social, destinó la cifra de 23,3 millones de euros a cinco grandes áreas de actuación: Cultura y tiempo libre, Asistencia social y sanitaria, Educación e investigación y Patrimonio histórico artístico y natural, manteniendo su compromiso estatutario de devolver a la sociedad en forma de beneficio social lo que de ésta ha obtenido.

La aplicación del presupuesto de la Obra Social para el ejercicio 2010 se ha distribuido entre las citadas áreas de actuación: Cultura y tiempo libre, un 38%, Asistencia social y sanitaria, un 36%, Educación e investigación 18% y Patrimonio histórico artístico y natural 8%.

En cuanto a la forma de instrumentar ese presupuesto, se ha aplicado un 58% del presupuesto a Obra Propia, 34% a Colaboraciones y 8% a Obra ajena.

Más de 7 millones de personas se han beneficiado en 2010 de nuestros programas sociales y culturales y de nuestra colaboración con entidades, asociaciones y distintos colectivos.

En el campo cultural se han realizado 657 exposiciones que han contado con más de 1,3 millones de visitantes tanto en nuestras 38 salas como en colaboración. Las más relevantes fueron la retrospectiva de la pintora Delhy Tejero, “In principium erat verbum” en la que se recogía la historia del reino de León a través de sus beatos, “Descubriendo Belén”, “Autómatas” de la colección Casa Lis o “Legado artístico de Gaya Nuño”. Se han realizado casi 2.000 eventos culturales con más de medio millón de asistentes. Los más relevantes fueron los ciclos de Conciertos en catedrales o el de Otoño Jazz, los conciertos de la pianista María Joao Pires y el tenor Rufus Müller y las actuaciones de magia solidaria “Intermagia”.

El apartado dedicado al cine merece especial atención tanto por el apoyo a ocho festivales de cine y certámenes de cortometrajes como por la actividad propia a través de filmotecas, ciclos de cine mensuales, programas educativos para niños “Cinematógrafo” o cursos de cine “Aprender a mirar”. Se han convocado premios culturales de pintura, cuentos, libro de cuentos, fotografía, periodismo, música electrónica o pintura infantil con excelente acogida.

En el apartado de tiempo libre se han realizado campamentos de verano en ocho destinos nacionales e internacionales con 1.500 participantes. Nuestros cuatro albergues y el parque natural recreativo han recibido la visita de casi 57.000 personas. Se ha continuado con el apoyo al deporte base mediante ayudas a 264 asociaciones deportivas, escuelas de ciclismo, programas de Atletismo Divertido y Horizonte 2016 para escolares.

En el campo social y sanitario destaca una red de centros propios para mayores de veinte centros con más de 150.000 asociados y tres residencias donde viven 435 personas. Este colectivo se ve también beneficiado por nuestros programas “Crecer en salud”, “Activa T” de ocio y educativo, “Internet para mayores” o el Campeonato de juegos de mesa. En apoyo del colectivo de inmigrantes hemos colaborado con entidades como Incola, Cauce, Desod, Fundación Lengua o Acoge. Apoyamos a los discapacitados a través de Asprona, Feaps, Down, Aviva, Insolamis, Asdace, Asprodes, Asprosub y otras.

A través de muy diversas iniciativas, la Obra Social de Caja España- Caja Duero ha incrementado su apoyo a la labor que realizan los comedores sociales en distintas provincias y comunidades españolas. Se mantiene una línea de contacto permanente con distintas asociaciones que gestionan comedores sociales en lugares como Madrid, Extremadura y toda Castilla y León. Como ejemplo destacado, en la Comunidad de Madrid, estos comedores atienden a más de un millón de personas al año, ofrecen desayunos, almuerzos o cenas a personas sin recursos.



La Obra Social invitó a participar en dos iniciativas solidarias a los empleados de la Entidad:

El programa Céntimos solidarios proponía ceder los céntimos de la nómina para destinarlos a un proyecto social dedicado a la violencia de género en España. La Obra Social aportó el doble de la cantidad recaudada. En total algo más de 31.000€

El programa Destinos solidarios proponía la participación de los empleados en proyectos de cooperación al desarrollo en Bolivia, Nicaragua y Mali. A través de Obra Social se financiaba el 50% del coste del viaje y estancia. Las experiencias relatadas por los compañeros que viajaron a Mali o Nicaragua son tan ilustrativas de la situación se vive allí como emotivas. Son relatos de gratitud y solidaridad.

En el ámbito de Educación e Investigación la Obra Social cuenta con centros de enseñanza reglada propios como el Hogar Escuela o el Centro Lermontov en Salamanca y en colaboración como dos colegios de infantil y primaria en Salamanca, uno en Valladolid o Centro Grial de Valladolid donde se imparte bachillerato y ciclos formativos de grado medio y superior.

Se han convocado durante el 2010 cursos de lengua inglesa en Canadá, Reino Unido e Irlanda, becas de Formación profesional post-ciclo, becas universitarias de post-grado y otras en colaboración como las Becas Leonardo Etheria o Paradores.

En apoyo de la conservación y divulgación del Patrimonio histórico artístico se colabora con distintos obispos en la conservación del patrimonio religioso y su restauración en la que destaca la continuación del proyecto “El sueño de la luz” de la catedral de León. También se colabora en la conservación del Patrimonio Industrial de Castilla y León a través del proyecto “Un legado con futuro”. Con el objetivo de conservar pero también de impulsar actividades económicas que giren en torno a este legado, recuperándolo para nuevos usos y vinculándolo a la oferta turística. Pueblos mineros (Fabero) o textiles (Béjar o Val de San Lorenzo), comarcas resineras y madereras (la tierra de pinares segoviana o soriana), antiguos oficios y tecnologías preindustriales (caleras, pegueras, esquileos, lavaderos...), canales fluviales y ríos adornados de fábricas harineras, molinos y batanes, ferrerías y martinets son atractivos vestigios de nuestro pasado industrial, que posibilitan una nueva mirada.

La Obra Social colabora asimismo en la investigación arqueológica y proyecto educativo de la ciudad vaccea de Pintia entre Padilla de Duero y Pesquera de Duero en Valladolid. Destacan también otras colaboraciones con la Fundación Patrimonio Histórico de Castilla y León, con el Museo Etnográfico de Castilla y León, Fundación Las Médulas, Museo Baltasar Lobo, Museo San Joaquín y Santa Ana de Valladolid o Consorcio Patrimonio de Toledo.

En apoyo del Medio Ambiente se realizan programas en nuestros centros de tiempo libre y ambientales como Aulas de Naturaleza o Biodiversidad para escolares. Además se convocaron ayudas para proyectos medio ambientales.

Como conclusión la Obra Social de Caja España Caja Duero suma esfuerzos para seguir impulsando el desarrollo social y cultural en nuestro ámbito de actuación.



Objetivos estratégicos y retos para 2011

1) Objetivos estratégicos

En la Asamblea celebrada el 28 de octubre de 2010 se presentan las siguientes directrices básicas del plan de actuación y los objetivos de la Caja para el 2011:

La propuesta recoge referencias al documento presentado al FROB y directrices contempladas en el Plan de Negocio.

El plan de actuación estará cimentado en los siguientes principios:

- Modelo de negocio basado en el en el negocio tradicional, una prudente estructura de financiación y la gestión eficiente del riesgo.
- Mejora de la eficiencia mediante el desarrollo del plan de reestructuración.
- Compromiso con la Obra Social, compatible con la devolución del FROB.

En cuanto a mercados geográficos, el objetivo será mantener el liderazgo financiero en Castilla y León, la consolidación en los mercados de Madrid y Extremadura, y convertir a la Entidad en referente nacional.

La actuación respecto los diferentes segmentos de negocio en materia de inversión, se basará en los siguientes principios:

- El foco se fijará en el negocio tradicional de Banca Universal y Personal, con perfil de riesgo bajo.
- La potenciación del negocio de Empresas con foco en pymes, cumpliendo con el objetivo de activar el desarrollo económico, la reducción activa de la exposición al segmento Promotor / Constructor hasta un nivel medio de mercado.
- El aprovechamiento selectivo de oportunidades de bajo riesgo en Banca Privada, Corporativa e Instituciones.

Con respecto al pasivo minorista, serán las siguientes:

- Posicionamiento estratégico en segmento minorista; economías domesticas y Pymes. Estímulos para la captación de saldos, con ajuste de márgenes y con políticas de precios en consonancia con los mercados.

2) Normas aplicables al nombramiento y sustitución de los miembros del Órgano de Administración

La elección de los miembros del Consejo de Administración y de los correspondientes suplentes, en representación proporcional de cada uno de los grupos que integran la Asamblea General, se efectuará por dicha Asamblea de acuerdo con lo establecido en el artículo 25 de los Estatutos de la Caja y en las normas previstas en el Reglamento de Elecciones.

Los Vocales del Consejo de Administración, y los correspondientes suplentes, serán elegidos por la Asamblea General de entre los miembros de cada grupo, a propuesta de los miembros del grupo respectivo, de acuerdo con lo previsto en el mencionado Reglamento de Elecciones.



Podrán ser nombradas en representación de los grupos de Corporaciones Municipales, Impositores, Entidades Fundadoras, Cortes de Castilla y León y Entidades de Interés General, terceras personas no Consejeros Generales. Su nombramiento exigirá, en todo caso, la propuesta por parte del grupo respectivo.

No podrá ser elegido vocal del Consejo de Administración ningún Consejero General que haya sido nombrado por Entidad Fundadora o de Interés General que tenga la naturaleza de Administración Pública o de Entidad o Corporación de Derecho Público.

Los miembros de los órganos de gobierno serán nombrados por un período de cuatro años.

El mandato se iniciará en la fecha de celebración de la Asamblea General en que hayan sido nombrados y se entenderá cumplido en la fecha de la Asamblea General en que se produzca la incorporación de los nuevos Consejeros Generales, cesando en dicha Asamblea de todos sus cargos, sin perjuicio de que puedan ser reelegidos.

La duración del mandato de aquellas personas que no hayan mantenido el cargo durante un período completo, se corresponderá con los días naturales transcurridos entre la fecha de la celebración de la Asamblea General en la que se produjo su incorporación y la fecha de cese.

En el caso de vacantes producidas por el cese de miembros antes del transcurso del tiempo para el que hubieren sido nombrados, los suplentes ejercerán su función hasta completar el mandato.

El mandato del suplente se iniciará en la fecha de su incorporación como miembro del órgano y finalizará en la fecha de la Asamblea General en que se produzca la incorporación de los nuevos Consejeros Generales.

En este caso, se entenderá como fecha de incorporación:

a) Para los Consejeros Generales representantes de los grupos de Corporaciones Municipales, Entidades Fundadoras, Entidades de Interés General y Cortes de Castilla y León, la fecha de designación por parte de la respectiva entidad.

b) Para los Consejeros Generales representantes de Impositores y Empleados y miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, la fecha de cese del miembro del órgano de gobierno al que sustituyen.

Las vacantes que se produzcan como consecuencia del cese de miembros del Consejo de Administración, con anterioridad a la finalización del período de ejercicio del cargo, se cubrirán dentro del mismo grupo afectado por la persona que, atendiendo a su orden de colocación, corresponda dentro de la lista de suplentes aprobada por la Asamblea General para la candidatura en la que estuviese integrado el titular.



La cobertura de vacantes contemplada en el párrafo anterior, se efectuará en el plazo máximo de dos meses contados desde que se produzca el cese correspondiente, cualquiera que sea la causa, sin que puedan efectuarse nombramientos provisionales. Si no existieran suplentes suficientes para cubrir las vacantes que pudieren surgir en el seno de una candidatura, los Consejeros Generales pertenecientes al grupo de representación en el que se haya producido la vacante se reunirán, en el plazo máximo de un mes a contar desde la fecha en que se haya producido dicha vacante, con el fin de elaborar la propuesta de las personas que se proponen para ocupar las vacantes del Consejo de Administración. La propuesta, que se realizará siguiendo el procedimiento establecido en el Reglamento de Procedimiento Electoral, se someterá a la aprobación de la Asamblea General convocada al efecto en el plazo máximo de tres meses. No podrá nombrarse a una misma persona como suplente para distintos órganos.

La incorporación al Consejo de Administración requiere la aceptación voluntaria de tal cargo por parte de las personas elegidas. La aceptación formal se efectúa al suscribir la documentación precisa para la incorporación de sus datos personales al Registro oficial correspondiente.

Los miembros de los Órganos de Gobierno podrán ser reelegidos por otro periodo siempre que cumplan los requisitos establecidos para su nombramiento y no haya transcurrido el plazo de doce años, computándose todas las representaciones que hayan ostentado en cualquiera de los órganos en los que haya ejercido un cargo.

Cumplido el mandato de doce años de forma continuada o interrumpida, y transcurridos ocho años desde dicha fecha, podrá volver a ser elegido en las condiciones establecidas en los Estatutos de la Entidad.

En el supuesto de fusión de la Caja, para el cómputo del plazo de ejercicio del cargo en los órganos de gobierno de la resultante se acumulará el tiempo de ejercicio del cargo en cada una de las fusionadas.

Los miembros de los órganos de gobierno cesarán, única y exclusivamente, en el ejercicio de sus cargos, en los siguientes supuestos:

- a) Por cumplimiento del período para el que hubieran sido nombrados.
- b) Por cumplimiento del período máximo de doce años.
- c) Por renuncia formalizada por escrito.
- d) Por defunción, declaración de ausencia legal o declaración de fallecimiento.
- e) Por pérdida de cualquiera de los requisitos que condicionan su elegibilidad.
- f) Por incurrir en alguna de las causas de incompatibilidad reguladas en la Ley de Cajas de Ahorros de Castilla y León.
- g) Por acuerdo de revocación o separación adoptados con el voto favorable de la mayoría de los miembros de la Asamblea General, cuando incumplieren los deberes inherentes al mismo, o perjudiquen con su actuación, pública o privada, el prestigio, buen nombre o actividad de la Caja.



3) Restricciones al derecho de voto

La única restricción que existe es cuando a un Consejero le afecta directamente el tema que se está tratando, que en ese caso no puede estar presente durante el debate, ni votar.

Acontecimientos de importancia ocurridos con posterioridad al cierre del ejercicio

El pasado 27 de enero de 2011, la Caja publicó un Hecho Relevante en la web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por el que comunicaba que iba a proceder a la amortización anticipada de la 6ª Emisión de Obligaciones Subordinadas Enero 2006 (Isin: ES0215474208), con fecha 31 de enero de 2011, a la par y libre de gastos para los tenedores, tal y como se contemplaba en las Condiciones Finales registradas en la CNMV con fecha 28 de diciembre de 2005.

Al 31 de diciembre de 2010, y comunicado por el Banco de España a la Entidad en fecha 10 de marzo de 2011, Caja España de Inversiones tenía un coeficiente de solvencia, de acuerdo con el Real Decreto-ley del 8,17%, y un Ratio de Financiación Mayorista del 23,58%. Tras analizar las diferentes alternativas de reforzamiento de su capital regulatorio que le permitan alcanzar los niveles mínimos que, de acuerdo con el Real Decreto-ley, puedan ser legalmente exigibles en el ejercicio 2011, la Dirección de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P. comunicó como hecho relevante ante la CNMV, con fecha 21 de marzo de 2011, la confirmación de la existencia de conversaciones con Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga, Antequera y Jaén (Unicaja), y la firma de un preacuerdo genérico de los Presidentes de ambas Instituciones, con vistas a un eventual proceso de integración acogido al régimen previsto en el Título IV del Real Decreto-ley 11/2010, sin que hasta el momento se haya adoptado ninguna decisión de integración al respecto. La Entidad con fecha 28 de marzo de 2011 ha comunicado al Banco de España su estrategia y calendario de cumplimiento de los nuevos requisitos de capitalización, y entre las medidas incluidas en la mencionada estrategia de cumplimiento se incluye la existencia de las conversaciones y la firma del preacuerdo con Unicaja.



**CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA,
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

ANEXO I DEL INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO:

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

DEL EJERCICIO 2010

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized loop followed by a horizontal stroke and a short upward flick.

ANEXO I

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

CAJAS DE AHORRO

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

EJERCICIO 2010

C.I.F. G24611485



Denominación social

CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA DE
AHORROS Y MONTE DE PIEDAD

PLAZA DE SAN MARCELO 5

LEON

LEON

24002

ESPAÑA

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized loop followed by a horizontal stroke and a small upward flick at the end.

MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS

CAJAS DE AHORROS QUE EMITEN VALORES ADMITIDOS

A NEGOCIACIÓN EN MERCADOS OFICIALES DE VALORES

Para una mejor comprensión del modelo y posterior elaboración del mismo, es necesario leer las instrucciones que para su cumplimentación figuran al final del presente informe.

A ESTRUCTURA Y FUNCIONAMIENTO DE LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO

A.1. ASAMBLEA GENERAL

A.1.1. Identifique a los miembros de la Asamblea General e indique el grupo al que pertenecen cada uno de los consejeros generales:

Ver Addenda

A.1.2. Detalle la composición de la Asamblea General en función del grupo al que pertenecen:

Grupo al que pertenecen	Número de consejeros generales	% sobre el total
CORPORACIONES MUNICIPALES	102	31,975
IMPOSITORES	110	34,483
PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS	8	2,508
EMPLEADOS	36	11,285
CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	48	15,047
ENTIDADES DE INTERÉS GENERAL	15	4,702
Total	319	100,000



A.1.3. Detalle las funciones de la Asamblea General.

La Asamblea General es el órgano supremo de gobierno y decisión de la Caja. Sus miembros reciben la denominación de Consejeros Generales y representan los intereses de los depositantes, de los trabajadores, así como los sociales y generales del ámbito de actuación de la entidad.

Además de las facultades generales de gobierno y de lo establecido en los Estatutos, competen de forma especial a la Asamblea General las siguientes funciones:

- a) Aprobar y modificar los Estatutos y el Reglamento de Procedimiento Electoral.
- b) Nombrar a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control de su competencia, así como revocar a los mismos antes del cumplimiento de su mandato.
- c) Acordar la separación de los Consejeros Generales antes del cumplimiento de su mandato.
- d) Ratificar, en su caso, el nombramiento del Director General o asimilado.
- e) Aprobar la fusión, escisión, cesión global del activo y pasivo, disolución y liquidación de la entidad, así como su adhesión a un sistema institucional de protección que suponga una alianza o integración, ya sea mediante mecanismos puramente contractuales o mediante la creación de entidades para la realización de actividades comunes, destinada a garantizar la liquidez y solvencia de los participantes.
- f) Optar por la forma de ejercicio indirecto del objeto propio de la Caja como entidad de crédito a través de una entidad bancaria y aprobar su transformación en una fundación de carácter especial.
- g) Definir anualmente las líneas generales del plan de actuación de la entidad, para que pueda servir de base a la labor del Consejo de Administración y de la Comisión de Control.
- h) Nombrar a los auditores de cuentas.



i) Aprobar, en su caso, la gestión del Consejo de Administración.

j) Aprobar, en su caso, las cuentas anuales, así como la aplicación de los resultados a los fines propios de la Caja.

k) Crear y disolver las obras sociales, así como aprobar sus presupuestos anuales, y la gestión y liquidación de las mismas.

l) Autorizar las emisiones de cuotas participativas, obligaciones subordinadas u otros valores negociables agrupados en emisiones.

m) Cualesquiera otros asuntos que se sometan a su consideración por los órganos facultados al efecto o que le sean atribuidos por los Estatutos.

A.1.4. Indique si existe reglamento de la Asamblea General. En caso afirmativo, realice una descripción del contenido del mismo:

SÍ ☐ NO ☒

Ver Addenda

A.1.5. Indique las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación y revocación de los consejeros generales.

Los procedimientos para la elección y designación de los miembros de los Órganos de Gobierno de la CAJA se encuentran regulados en el "Reglamento de Procedimiento para la Elección y Designación de los Miembros de los Órganos de Gobierno de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, Caja de Ahorros y Monte de Piedad" aprobados por la Asamblea General celebrada el día dos de diciembre de 2010.

El mencionado Reglamento de Elecciones detalla las peculiaridades del procedimiento de elección de los Consejeros Generales que varía en función del grupo al que pertenecen.



En primer lugar, debe indicarse que el número de Consejeros Generales representantes de los Impositores y de las Corporaciones Municipales, se distribuye por la Comisión Electoral entre las Comunidades Autónomas en las que la Caja tenga abiertas oficinas, en proporción a los depósitos existentes en el conjunto de las oficinas abiertas en cada una de esas Comunidades Autónomas. Dicha distribución, en el caso de la representación de las Corporaciones Locales, se efectúa exclusivamente teniendo en cuenta los depósitos captados por las oficinas ubicadas en municipios que no sean Entidades Fundadoras de otra Caja de Ahorros, y en los que el porcentaje de impositores supere el cinco por ciento (5%) de la población de derecho de la localidad.

Así, una vez determinado el número a elegir en las correspondientes Comunidades Autónomas, los Consejeros Generales representantes de los Impositores en la Asamblea General, son elegidos a través de Compromisarios domiciliados en cada una de las Comunidades Autónomas donde corresponda efectuar dicha elección, que a su vez son designados mediante sorteo público ante Notario, con arreglo a las normas fijadas en el propio Reglamento de Elecciones. Tras la presentación, aceptación y proclamación de las candidaturas de impositores que pudieran presentarse, los Compromisarios son convocados por la Comisión Electoral a la sesión para la elección de los Consejeros Generales en representación de los impositores. El acto de elección es presidido por una Mesa Electoral y la votación es libre, directa, igual y secreta, pudiendo cada elector votar a una sola de las candidaturas presentadas. La distribución del número de Consejeros Generales entre las diversas candidaturas se efectúa proporcionalmente a los votos obtenidos, conforme a lo previsto en el citado Reglamento.

Por otra parte, una vez determinado el número de Consejeros Generales representantes de las Corporaciones Locales a designar por municipios de cada una de las Comunidades Autónomas donde ello haya de efectuarse, ha de establecerse en qué municipios de aquellos que cuentan con oficinas abiertas operativas de la Caja, y que no sean Entidades Fundadoras de otra Caja de Ahorros, el porcentaje de impositores superan el cinco por ciento (5%) de la población de derecho de la localidad. Para ello se relacionan los diferentes Municipios que cumplan dichos requisitos, ordenados en función del índice obtenido tras dividir el número de impositores de cada localidad entre la suma de los impositores de todas las localidades de la Comunidad Autónoma que cumplen dichos requisitos y multiplicar el resultado por el noventa y cinco por ciento (95%) de los puestos de Consejeros Generales de este grupo de representación a cubrir en esa Comunidad. En orden al mayor índice obtenido, tal como detalla el Reglamento de Elecciones, las Corporaciones Municipales resultantes designan a los Consejeros Generales que las representen. De este modo se designa hasta un noventa y cinco por ciento (95%) de este grupo de Consejeros; el restante cinco por ciento (5%) se cubre por designación de las Corporaciones Municipales que resulten de un sorteo aleatorio celebrado ante Notario, en el que participan los municipios en los que, teniendo la Caja oficina abierta operativa, no hayan obtenido representación por el procedimiento anterior.



En cuanto a los Consejeros Generales representantes de las Cortes de Castilla y León, se designan por el Pleno de las Cortes de forma proporcional al número de Procuradores de los distintos grupos parlamentarios integrantes de la Cámara.

Como Consejeros Generales representantes de las Entidades Fundadoras, corresponden dos a la Fundación Monteleón, uno al Excmo. Ayuntamiento de Palencia, uno a la Casa Social Católica de Valladolid, uno a la Excm. Diputación Provincial de Valladolid, uno a la Excm. Diputación Provincial de Zamora y dos a la Fundación Caja Duero. Estos Consejeros son designados por dichas Entidades de acuerdo con sus propias normas de funcionamiento, si bien estas Entidades Fundadoras también podrían asignar una parte de su porcentaje de representación a Instituciones de interés social o a Corporaciones Locales.

Los Consejeros Generales representantes del grupo Entidades de Interés General se subdividirán en dos subgrupos, correspondiendo a cada uno de ellos la mitad de los Consejeros Generales atribuibles al grupo. Cuando la Caja tenga abiertas oficinas en más de una Comunidad Autónoma, la representación de Entidades de Interés General deberá ser, en observancia del principio de igualdad, proporcional a la cifra de depósitos entre las diferentes Comunidades Autónomas en que la Caja tenga abiertas oficinas. Si el cumplimiento de esta regla así lo exigiera, el número de Consejeros Generales correspondientes al subgrupo 2.º podrá ser superior a la mitad de los miembros del grupo de Entidades de Interés General.

Los subgrupos serán los siguientes:

a) Subgrupo 1º: Integrado por las organizaciones sindicales y empresariales que tengan representación en el Consejo del Diálogo Social de Castilla y León, en los términos establecidos por la Ley 8/2008, de 16 de octubre, de Creación del Consejo del Diálogo Social y Regulación de la Participación Institucional.

b) Subgrupo 2º: Integrado por fundaciones, asociaciones, colegios profesionales, corporaciones u otras entidades de carácter cultural, científico, benéfico, cívico, económico, social o profesional, de reconocido arraigo en el ámbito de actuación de la Caja de Ahorros. Podrán nombrar Consejeros Generales, por el subgrupo 2º de este Grupo de representación, las siguientes Entidades de Interés General: Universidad Pontificia de Salamanca: dos vocales; Fundación Duques de Soria: un vocal; Asociación de Jubilados de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria: un vocal; Fundación Rei Afonso Henriques: un vocal; Fundación General de la Universidad de León y de la Empresa: un vocal; Fundación General de la Universidad de Valladolid: un vocal; y FEAPS Castilla y León: un vocal.



Por último, los Consejeros Generales representantes del personal de la Caja son elegidos por los miembros de la plantilla, de modo proporcional a los resultados obtenidos por las diferentes candidaturas presentadas en un proceso electoral específico que ha de desarrollarse conforme se establece en el propio Reglamento de Elecciones. El acto de elección es presidido por una Mesa Electoral, pudiendo cada empleado votar a una sola de las candidaturas presentadas. La distribución del número de Consejeros Generales entre las diversas candidaturas se efectúa proporcionalmente a los votos obtenidos.

El mandato de los Consejeros Generales se establece por un plazo de cuatro años, renovándose los componentes de la Asamblea General en un cincuenta por ciento (50%) cada dos años respetando la proporcionalidad de las representaciones. En el caso de vacantes producidas por el cese de miembros antes del transcurso del tiempo para el que hubieren sido nombrados, los suplentes ejercerán su función hasta completar el mandato.

Los Consejeros Generales podrán ser reelegidos por otro período siempre que se cumplan los requisitos establecidos para su nombramiento y no haya transcurrido el límite temporal máximo de doce años establecido en los Estatutos de la Entidad.

Como se ha indicado anteriormente, los Consejeros Generales representantes de los Impositores y Empleados de la Entidad, acceden al cargo mediante un sistema de elección. Los Consejeros Generales representantes de las Cortes de Castilla y León, Entidades Fundadoras, Entidades de Interés General y Corporaciones Locales, son designados por las correspondientes Instituciones, Entidades y Corporaciones, aplicando la normativa específica establecida para ello y siguiendo los criterios de proporcionalidad entre los grupos que las componen, en los casos en que ello corresponda.

En todos los casos el cargo de Consejero General ha de ser aceptado individualmente por cada una de las personas designadas o elegidas.

Los miembros de los Órganos de Gobierno podrán ser separados de su cargo cuando incumplieren los deberes inherentes al mismo, o perjudiquen con su actuación, pública o privada, el prestigio, buen nombre o actividad de la Caja. La separación se efectuará mediante acuerdo adoptado por la



Asamblea General que requerirá el voto favorable de la mayoría de sus miembros.

A.1.6. Indique las normas relativas a la constitución y quórum de asistencia de la Asamblea General.

La Asamblea General precisará, para su válida constitución, la asistencia de la mayoría de sus miembros en primera convocatoria. La constitución en segunda convocatoria, será válida cualquiera que sea el número de Consejeros Generales asistentes.

A.1.7. Explique el régimen de adopción de acuerdos en la Asamblea General.

Los acuerdos de la Asamblea General se adoptarán por mayoría de los miembros asistentes. No obstante, se exigirá mayoría de los miembros de la Asamblea General en los supuestos de separación y revocación de los miembros de los órganos de gobierno, y en el supuesto previsto en el párrafo segundo del apartado primero del artículo 58 de la Ley de Cajas de Castilla y León.

La aprobación y modificación de los Estatutos y del Reglamento de Procedimiento Electoral exigirá también la asistencia de la mayoría de los miembros de la Asamblea General y el voto favorable de los dos tercios de los asistentes, salvo en el supuesto de que la modificación afecte al artículo 3 y 39 (Sede Ejecutiva, Sede Social y Presidencia Ejecutiva) en cuyo caso se precisará el voto favorable de los cuatro quintos de los miembros.

La aprobación de la fusión, escisión, cesión global del activo y pasivo, disolución y liquidación de la Entidad, así como su adhesión a un sistema institucional de protección que suponga una alianza o integración, ya sea mediante mecanismos puramente contractuales o mediante la creación de entidades para la realización de actividades comunes, destinada a garantizar la liquidez y solvencia de los participantes, requerirá la asistencia de la mayoría de los miembros de la Asamblea General, y el voto favorable de los cuatro quintos de los asistentes.



Los acuerdos por los que se opte por la forma de ejercicio indirecto del objeto propio de la Caja como entidad de crédito a través de una entidad bancaria o se aprobé su transformación en una fundación de carácter especial, requerirán la asistencia de la mayoría de los miembros de la Asamblea General, y el voto favorable de los cuatro quintos de los asistentes.

Las votaciones serán secretas, cuando al menos el veinticinco por ciento de los Consejeros Generales presentes así lo soliciten, o lo determine la Presidencia.

Los acuerdos de la Asamblea General se harán constar en acta. Será aprobada al término de la reunión o con posterioridad, en el plazo máximo de diez días, por el Presidente y dos Interventores nombrados al efecto por la Asamblea General. Los acuerdos recogidos en las actas tendrán fuerza ejecutiva a partir de la fecha de su aprobación. No obstante, el Consejo de Administración podrá requerir la presencia de fedatario público para que levante acta, que no se someterá a trámite de aprobación, y tendrá fuerza ejecutiva desde su cierre.

A.1.8. Explique las reglas relativas a la convocatoria de las reuniones de la Asamblea General y especifique los supuestos en los que los consejeros generales podrán solicitar la convocatoria de la Asamblea General.

Las sesiones de la Asamblea General podrán ser ordinarias y extraordinarias.

Con carácter obligatorio deberán celebrarse al menos dos Asambleas ordinarias anuales:

a) La primera Asamblea General será convocada y celebrada en el primer semestre de cada ejercicio, con el fin de someter a su conocimiento y, en su caso, aprobación, al menos, el Informe de Seguimiento de la Gestión elaborado por la Comisión de Control, las Cuentas Anuales, el Informe de Gestión, la propuesta de Aplicación de Excedentes, el proyecto de Presupuesto y la liquidación del Presupuesto de la Obra Social.



b) La segunda Asamblea General será convocada y celebrada en el segundo semestre de cada ejercicio, con el fin de someter a aprobación, al menos, las directrices básicas del Plan de Actuación y los objetivos para el ejercicio siguiente.

Cualquier otra Asamblea General, diferente a las anteriores, tendrá la consideración de extraordinaria.

La Asamblea General Ordinaria será convocada por el Consejo de Administración con una antelación mínima de quince días. La convocatoria será comunicada a los Consejeros Generales, con indicación, al menos, de la fecha, hora y lugar de reunión y Orden del día, así como el día y hora de reunión en segunda convocatoria; y será publicada con una antelación mínima de quince días en el «Boletín Oficial de Castilla y León», en el «Boletín Oficial del Estado» y, al menos, en dos periódicos de amplia difusión en la zona de actuación de la Caja.

El Consejo de Administración podrá convocar Asamblea General Extraordinaria siempre que lo considere conveniente a los intereses de la entidad. Deberá hacerlo, asimismo, a petición de una cuarta parte de los Consejeros Generales, de un tercio de los miembros del Consejo de Administración o por acuerdo de la Comisión de Control. La petición deberá expresar el Orden del día de la Asamblea que se solicita y sólo se podrá tratar en ella el objeto para el que fue expresamente convocada.

La Asamblea General Extraordinaria será convocada de igual forma que la Ordinaria en el plazo máximo de treinta días desde la presentación de la petición, no pudiendo mediar más de treinta días entre la fecha de la convocatoria y la señalada para la celebración de la Asamblea.

En los quince días anteriores a la celebración de la Asamblea, los miembros con derecho a asistir a la misma tendrán a su disposición, en la sede social de la Caja, información suficiente relacionada con los temas a tratar.

A.1.9. Indique los datos de asistencia en las Asambleas Generales celebradas en el ejercicio:

Datos de asistencia



Fecha Asamblea General	% de presencia física	% voto a distancia	Total
28-10-2010	95,310	0,000	95
02-12-2010	92,500	0,000	93

A.1.10. Detalle la relación de acuerdos adoptados durante el ejercicio en las Asambleas Generales.

En la sesión extraordinaria de la Asamblea General celebrada el día veintiocho de octubre de 2010, tomaron posesión varios Consejeros Generales, se eligió un nuevo vocal del Consejo de Administración y se procedió a la ratificación del nombramiento del Director General. En la misma sesión fueron expuestos sendos informes por parte del Presidente y del Director General. Asimismo la Asamblea General adoptó acuerdos relativos a la emisión de participaciones preferentes FROB; la autorización al Consejo de Administración para la emisión de instrumentos financieros; la adecuación de Estatutos y del Reglamento para la elección y designación de los miembros de los Órganos de Gobierno; y la determinación de la remuneración del Presidente del Consejo de Administración.

En la sesión ordinaria de la Asamblea General celebrada el día dos de diciembre de 2010 fueron expuestos sendos informes por parte del Presidente, del Director General y de la Comisión de Control. A continuación la Asamblea General aprobó las directrices básicas del plan de actuación y objetivos para el ejercicio 2011, la propuesta de modificación de los Estatutos y del Reglamento de procedimiento para la elección y designación de los miembros de los órganos de gobierno, para su adaptación al Decreto-Ley 2/2010, de 2 de septiembre, por el que se modifica el Texto Refundido de la Ley de Cajas de Ahorro de Castilla y León, la propuesta de retribución del Presidente del Consejo de Administración y la propuesta de nombramiento de auditores para los ejercicios 2010, 2011 y 2012, que recayó en la firma KPMG Auditores, S.L.

A.1.11. Identifique la información que se facilita a los consejeros generales con motivo de las reuniones de la Asamblea General. Detalle los sistemas previstos para el acceso a dicha información.

En los quince días anteriores a la celebración de la Asamblea General, los Consejeros Generales con derecho a asistir a la misma tendrán a su disposición, en las sedes social y ejecutiva de la Caja, información

suficiente relacionada con los temas a tratar y, en su caso, la documentación señalada en el apartado 2 del artículo 19, esto es: para la Asamblea General ordinaria a celebrar en el primer semestre del año, el Informe de Seguimiento de la Gestión elaborado por la Comisión de Control, las Cuentas Anuales, el Informe de Gestión, la propuesta de Aplicación de Excedentes, el proyecto de Presupuesto y la liquidación del Presupuesto de la Obra Social; para la Asamblea General ordinaria a celebrar en el segundo semestre del año, las directrices básicas del Plan de Actuación y los objetivos para el ejercicio siguiente.

Puesta a disposición de los señores Consejeros Generales, en las sedes social y ejecutiva de la Caja, de la documentación correspondiente a los asuntos a tratar en la Asamblea General de que se trate.

A.1.12. Detalle los sistemas internos establecidos para el control del cumplimiento de los acuerdos adoptados en la Asamblea General.

Conforme a lo establecido en los Estatutos de la Entidad, compete al Consejo de Administración la función de ejecutar y hacer ejecutar los acuerdos de la Asamblea General.

Asimismo, la Comisión de Control ha de velar para que la gestión del Consejo de Administración y, en su caso, de sus Comisiones Delegadas, cumplan las directrices generales de actuación señaladas por la Asamblea General.

Para facilitar lo anterior, la Secretaría General de la Caja lleva a cabo un control del cumplimiento de los acuerdos adoptados por la Asamblea General, mediante seguimiento periódico de los acuerdos adoptados, plazos, estamentos implicados y grado de cumplimiento.

A.1.13. Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página web.

www.llamanosfuturo.es



En la página inicial de la web www.llamanosfuturo.es, existe un apartado específico "Información para Inversores", en la que figura la información relativa al gobierno corporativo de la entidad, hechos relevantes y emisiones de instrumentos financieros.

A.2. Consejo de Administración

A.2.1. Complete el siguiente cuadro con los miembros del Consejo:

Nombre	Cargo en el Consejo	Grupo al que pertenece
DEL CANTO CANTO, EVARISTO	PRESIDENTE	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN
GARCIA MONGE, ISAIAS	VICEPRESIDENTE 1º	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN
ALVAREZ SANCHEZ, MIGUEL ÁNGEL	VICEPRESIDENTE 2º	EMPLEADOS
CLEMENTE CUBILLAS, LUIS ENRIQUE	VICEPRESIDENTE 3º	CORPORACIONES MUNICIPALES
MENENDEZ MORENO, ALEJANDRO	SECRETARIO CONSEJERO	IMPOSITORES
ARMISEN PEDREJÓN, ÁNGELES	CONSEJERO	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN
CANILLAS MARTÍN, FELIPE TOMAS	CONSEJERO	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN
CARRASCO LORENZO, ISABEL	CONSEJERO	CORPORACIONES MUNICIPALES
COSSIO RODRÍGUEZ, EUGENIO SANTIAGO	CONSEJERO	EMPLEADOS
DOMINGUEZ GONZALEZ, ARTEMIO	CONSEJERO	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN
FERMOSO GARCÍA, JULIO	CONSEJERO	IMPOSITORES
FERNÁNDEZ ALVAREZ, BERNARDO	CONSEJERO	CORPORACIONES MUNICIPALES
FERNÁNDEZ ALVAREZ, FRANCISCO JAVIER	CONSEJERO	CORPORACIONES MUNICIPALES
FIERRO VIDAL, JUAN ELICIO	CONSEJERO	CORPORACIONES MUNICIPALES
GARCIA GONZALEZ, MARCOS	CONSEJERO	IMPOSITORES



GARCÍA - PRIETO GÓMEZ, FRANCISCO JAVIER	CONSEJERO	PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS
JIMENEZ - RIDRUEJO AYUSO, ZENÓN	CONSEJERO	IMPOSITORES
LLAMAS LLAMAS, SANTOS	CONSEJERO	IMPOSITORES
MARTIN MARTINEZ, JOSE FRANCISCO	CONSEJERO	CORPORACIONES MUNICIPALES
MARTIN MESONERO, JUAN ANTONIO	CONSEJERO	IMPOSITORES
MARTINEZ MINGUEZ, CARLOS	CONSEJERO	CORPORACIONES MUNICIPALES
MARTINEZ MAILLO, FERNANDO	CONSEJERO	ENTIDADES DE INTERES GENERAL
MUNOZ SANCHEZ, ANTONIO	CONSEJERO	EMPLEADOS
NUNEZ DIEZ, MARIA BEGONA	CONSEJERO	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN
PASTOR RAMOS, GERARDO	CONSEJERO	ENTIDADES DE INTERES GENERAL
PEDRAZ FUENTES, VICTORIANO	CONSEJERO	IMPOSITORES
DE LA PENA ROBLEDO, VICENTE	CONSEJERO	IMPOSITORES
PRIETO GONZALEZ, AGUSTIN	CONSEJERO	IMPOSITORES
REDONDO JIMENEZ, MARIA ENCARNACIÓN	CONSEJERO	CORPORACIONES MUNICIPALES
RODRIGUEZ ALONSO, FERNANDO JAVIER	CONSEJERO	CORPORACIONES MUNICIPALES
RUBIO GARCES, FRANCISCO	CONSEJERO	IMPOSITORES
TURRADO FERNÁNDEZ, JOSE ANTONIO	CONSEJERO	IMPOSITORES
VIDAL FERNÁNDEZ, CRISTINA	CONSEJERO	CORPORACIONES MUNICIPALES
ORGAZ RECAS, MARÍA	CONSEJERO	EMPLEADOS

Número total	34
--------------	----

Detalle la composición del Consejo de Administración en función del grupo al que pertenecen:

Grupo al que pertenecen	Número de miembros del Consejo	% sobre el total
CORPORACIONES MUNICIPALES	10	29,412

IMPOSITORES	11	32,353
PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS	1	2,941
EMPLEADOS	4	11,765
CORTES DE CASTILLA Y LEON	6	17,647
ENTIDADES DE INTERES GENERAL	2	5,882
Total	34	100,000

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el Consejo de Administración:

Nombre	Fecha de baja
PALACIO GARCIA, MARIA OLGA	01-10-2010
FERNÁNDEZ SALVADORES, ALFREDO	14-10-2010
CORRAL CORRAL, FERNANDO	29-12-2010

Identifique, en su caso, a los miembros del Consejo que no ostentan la condición de consejeros generales:

Nombre
FERNANDEZ ALVAREZ, BERNARDO
MARTIN MESONERO, JUAN ANTONIO

A.2.2. Detalle brevemente las funciones del Consejo de Administración, distinguiendo entre las propias y las que han sido delegadas por la Asamblea General:

Funciones propias

Competen al Consejo de Administración las siguientes funciones:

1º Cuidar de la fiel observancia de los Estatutos y de los Reglamentos necesarios para la aplicación de aquellos, así como proponer su modificación y ejecutar y hacer ejecutar los acuerdos de la Asamblea General, así como los propios del Consejo.

2º Representar a la Caja ante las Autoridades u Organismos del Estado, de las Comunidades Autónomas, de la Provincia, de los Municipios, de entidades paraestatales, supraestatales, sindicatos, corporaciones de derecho público, sociedades o particulares, y ante los Juzgados y Tribunales ordinarios y especiales, ejercitando las acciones, excepciones, derechos, reclamaciones y recursos de toda clase que a aquél correspondan, y desistir de unos y otros cuando lo juzgue conveniente.

3º Designar los Vocales que han de formar, con el Presidente, la Comisión Ejecutiva, teniendo en cuenta las normas estatutarias sobre su composición, así como nombrar, de entre los vocales del Consejo de Administración, al Presidente del mismo.

4º Llevar a la Asamblea General las propuestas necesarias para el buen gobierno y administración de la Entidad, así como crear, suprimir o trasladar Sucursales, Delegaciones, Agencias u Oficinas.

5º Designar al Director General

6º Designar, a propuesta del Director General, a uno o más Directores Generales Adjuntos, un Secretario General y al resto del Comité Directivo, con las facultades que se determinen y conocer y resolver cualquier extremo relacionado con el personal, que legalmente proceda o cuando por su importancia se estime conveniente.

7º Contratar la prestación por persona física o jurídica de servicios profesionales, técnicos o de otra índole.

8º Aprobar los contratos con el personal de la Entidad que contengan cualquier tipo de cláusula que suponga, directa o indirectamente, la predeterminación de una indemnización por rescisión de los mismos.

9º Reglamentar o acordar las operaciones de la Entidad, determinando en lo que de ella dependa sus condiciones, tarifas e intereses.

10º Nombrar Comisiones delegadas y no delegadas, así como las ponencias que estime conveniente.

11º Adoptar en todo momento y circunstancia cuantas resoluciones exija la defensa y conservación de la Institución y de sus bienes y derechos.



12ºConcertar todo tipo de seguros sobre cualquier clase de riesgo que afecte a las operaciones, derechos o bienes de la Entidad o a sus Consejeros y empleados o en favor de clientes y, al efecto, suscribir pólizas, pagar primas y percibir, en su caso, indemnizaciones.

13ºDeterminar las condiciones generales de descuento, préstamos, depósitos en garantía, así como aprobar cuantas operaciones de riesgo estime conveniente y resolver las cuestiones que surjan en la actividad de la Caja.

14ºAdoptar cualesquiera acuerdos y autorizar y ejecutar toda clase de actos y contratos relacionados con las operaciones de la Entidad, con arreglo a las disposiciones legales en vigor, comprometiendo, en su caso, las garantías que estime oportuno, cualquiera que sea su naturaleza.

15ºDecidir, determinar, realizar y vigilar la inversión de los recursos ajenos y de los fondos propios.

16ºAdquirir, poseer, enajenar, hipotecar y gravar toda clase de bienes inmuebles, derechos reales de cualquier índole y realizar, con relación a dichos bienes y derechos, cualesquiera actos y contratos civiles, mercantiles y administrativos, sin excepción alguna, incluso de constitución, modificación y cancelación de hipotecas y demás derechos reales, así como la cesión, compraventa y traspaso de activos y/o pasivos de la Entidad.

17ºAdquirir, enajenar, permutar, transmitir, gravar, suscribir, ofrecer toda clase de bienes muebles, títulos valores, acciones, obligaciones, formular ofertas públicas de venta o adquisición de valores, así como participaciones en toda clase de Sociedades o Empresas.

18ºConstituir usufructos, censos, servidumbres activas y pasivas y cualesquiera otros derechos de naturaleza real sobre bienes muebles e inmuebles en las condiciones que estime más ventajosas para la Entidad. Arrendar toda clase de bienes y derechos, así como ceder su uso y posesión por cualquier título o negocio jurídico. Constituir, modificar y extinguir toda clase de derechos de naturaleza real.

19ºAcordar el ejercicio de las acciones administrativas, judiciales y extrajudiciales que competan a la Caja, así como decidir la oposición a las pretensiones ejercitadas por cualquier vía y en cualquier jurisdicción contra la Entidad, todo ello ante toda clase de jueces, tribunales, autoridades u Organismos de cualesquiera jurisdicciones, grados e instancias, españoles, extranjeros, y recurrir las resoluciones a cualquier nivel, incluso



ante el Tribunal Supremo, el Tribunal Constitucional, los tribunales o instancias administrativas europeos comunitarios, los de otros Estados y/o los internacionales, determinar la sumisión a competencia distinta de la establecida en la Ley ritual, y acordar la renuncia y transacción de acciones y derechos, el desistimiento de continuación de procesos, el allanamiento y la sumisión de los asuntos que puedan ser objeto de disputa a arbitraje de derecho o de equidad.

20º Aceptar herencias, donaciones o legados, pudiendo acogerse en las herencias al beneficio de inventario.

21º Dar y recibir dinero a préstamo o créditos con garantía personal, hipotecaria, pignoratícia, de aval bancario o de cualquier otra índole y cuantas otras operaciones se refieran a los servicios financieros y bancarios.

22º Autorizar avales, garantizando a terceros, ante otras personas, entidades u organismos públicos y privados, así como constituir otras garantías en favor de la Entidad o de terceros.

23º Abrir cuentas corrientes y de crédito a nombre de la Caja, en cualquier Entidad, en la Banca oficial o privada, incluido el Banco de España, disponiendo de sus fondos y cancelándolas.

24º Autorizar el otorgamiento de poderes para la ejecución de las operaciones enumeradas, particularmente de las escrituras, pólizas, documentos públicos y privados de cualquier índole que se requieran, con las cláusulas propias de los contratos a que se refieran y las demás que estime pertinentes. La autorización mediante simple certificación de sus acuerdos u otorgando poderes notariales, podrá recaer en cualquier Consejero, en el Director General y en cualquier otro empleado de la Entidad, designado al efecto, con carácter mancomunado o solidario.

Aprobar y fijar las condiciones en los casos de emisión de deuda subordinada, cuotas participativas, o similares, con arreglo a la normativa vigente en cada momento.

25º Examinar las cuentas, adoptando las resoluciones oportunas.

26º Constituir y participar en la constitución de Sociedades, Asociaciones, Fundaciones, Organismos u otras Entidades de cualquier naturaleza jurídica, aportando los capitales o bienes que fueren necesarios y nombrar representantes en sus respectivos Órganos de Gobierno.



27ºCualesquiera otras no enumeradas anteriormente que sean consecuencia del ejercicio de las funciones de dirección y administración de la Entidad que al Consejo competen.

28ºDelegar en la Comisión Ejecutiva, en las Comisiones Delegadas, en el Presidente o Vicepresidente, en su caso, o en el Director General, o en cualquiera otra persona, sea o no empleado, las facultades que considere procedentes, con excepción de las relativas a la elevación de propuestas a la Asamblea General o cuando se trate de facultades que le hubieren sido delegadas salvo en este caso, que fuese expresamente autorizado para ello.

29ºElevar a la Asamblea General las propuestas expresamente previstas en estos Estatutos, o cualesquiera otras necesarias para el buen gobierno y administración de la Entidad y el plan de actuación de la Entidad.

30ºElevar a la Asamblea General, la Memoria, Balance anual, Cuentas de Resultados y la propuesta de aplicación de éstos a los fines propios de la Caja, para su aprobación si procede.

31ºInformar trimestralmente a la Comisión de Control sobre el cumplimiento de las directrices básicas del plan de actuación de la Entidad aprobado por la Asamblea General.

32ºPromover, dirigir, gestionar y administrar la Obra Social, así como proponer a la Asamblea General para su aprobación, las obras de esta naturaleza que habrán de ser creadas o disueltas, así como los presupuestos de las ya existentes, conforme a criterios de racionalidad económica y máximo servicio a los intereses generales del ámbito territorial en que la Caja desarrolla sus actividades.

33ºLas demás que resulten de los Estatutos, acuerdos válidamente adoptados o normas vigentes y, en general, acordar todos los actos y disposiciones necesarias para el desarrollo de las finalidades y objetivos de la Entidad.

Funciones delegadas por la Asamblea General

Acordar la emisión y recogida de toda clase de activos financieros, incluidos cédulas, bonos, obligaciones subordinadas o no, así como cualquier clase de títulos legalmente autorizados, determinando su cuantía, tipo de interés, plazos, fechas y demás condiciones de su puesta en



circulación y amortización, todo ello con sujeción a lo que disponga la Asamblea General y establezcan las normas legales.

Indique las funciones indelegables del Consejo de Administración:

Los contratos con el personal de la Caja que contengan cualquier tipo de cláusula que suponga, directa o indirectamente, la predeterminación de una indemnización por rescisión, distinta a la prevista en el Estatuto de los Trabajadores, que sometidos a la relación laboral de carácter especial del personal de alta dirección serán aprobados por el Consejo de Administración con el voto favorable de, al menos, cuatro quintos de sus miembros, siendo esta competencia no delegable.

No podrán ser objeto de delegación la rendición de cuentas, la elevación de propuestas a la Asamblea General, las facultades delegadas por ésta en el Consejo de Administración, salvo que expresamente se autorice la subdelegación, y aquellas otras declaradas como no delegables por la Ley.

Además, considerando que el Consejo de Administración podrá delegar alguna o algunas de sus facultades de gestión en los órganos de gobierno de las entidades que constituyan y articulen alianzas entre Cajas de Ahorro, o los creados al efecto en el seno de la Confederación Española de Cajas de Ahorro o de la Federación de Cajas de Ahorro de Castilla y León, esta delegación no se extenderá al deber de vigilancia de las actividades delegadas, ni a las facultades que respecto a las mismas tenga la Comisión de Control.

A.2.3. Detalle las funciones asignadas estatutariamente a los miembros del Consejo de Administración.

El Presidente ostentará la presidencia de la Asamblea General, del Consejo de Administración, de la Comisión Ejecutiva y demás Comisiones Delegadas de que sea miembro si las hubiere, representará oficialmente a la Caja en todos los actos en los que ésta tenga que figurar o intervenir, pudiendo delegar dicha representación.

Corresponderán al Presidente las siguientes funciones:



a) Convocar las reuniones de los órganos cuya presidencia ostente y determinar los asuntos que deben figurar en el orden del día.

b) Presidir las reuniones de dichos órganos y dirigir y ordenar sus debates.

c) Velar porque se cumplan las disposiciones legales y la normativa, ya sean los presentes Estatutos y sus Reglamentos, o las normas emanadas de la autoridad competente en materia monetaria o financiera.

d) Disponer, conjuntamente con el Director General o con la persona que lo sustituya, todo lo conveniente en los casos de suma urgencia, cuando su resolución sea aconsejable en beneficio de la Entidad, dando cuenta de lo actuado en la primera reunión del órgano de gobierno a que afecte dicha resolución.

e) Delegar en los Vicepresidentes, en otros Consejeros o en el Director General, cualquiera de sus atribuciones que puedan ser objeto de delegación.

f) Coordinar la actividad de los órganos de gobierno de la Caja.

g) Ostentar la más alta representación de la Entidad en sus relaciones externas.

h) Ejercer cuantas otras funciones le atribuyan la legislación vigente en cada momento, los Estatutos de la Caja o le delegue el Consejo de Administración.

En caso de vacante, ausencia, enfermedad, o cualquier otra causa legal, el Presidente será sustituido, según su orden, por el Vicepresidente que proceda y, en ausencia de éstos, por el miembro del Consejo de Administración de mayor edad.

En el supuesto de no existir acuerdo en el nombramiento del Presidente, convocará y presidirá una nueva reunión uno de los Vicepresidentes, por su orden, si los hubiera, o el miembro de mayor edad.

Si se produce el fallecimiento o cese del Presidente, por renuncia o destitución, los Vicepresidentes, por su orden o, en su defecto, el vocal de mayor edad, deberán convocar a los miembros del Consejo de



Administración en el término de un mes, con el fin de elegir al nuevo Presidente.

El Secretario del Consejo de Administración actuará como Secretario de la Asamblea General.

El Secretario autorizará con su firma, con el visto bueno del Presidente, las actas del Consejo de Administración y de la Asamblea General. Compete también al Secretario expedir, con el visto bueno del Presidente, certificación de los acuerdos que obren en los libros de actas de los órganos de gobierno.

A.2.4. Indique, en el caso de que existan, las facultades que tienen delegadas los miembros del Consejo y el Director General:

Miembros del Consejo

Nombre	Breve descripción

Director General

Nombre	Breve descripción
HERNANDEZ PÉREZ, LUCAS	EL DIRECTOR GENERAL TIENE FUNCIONES ATRIBUIDAS ESTATUTARIAMENTE (ARTÍCULO 41 DE LOS ESTATUTOS DE LA ENTIDAD) Y FUNCIONES DELEGADAS CONTENIDAS EN LAS ESCRITURAS DE PODER OTORGADAS EL 12-01-2004 Y EL 17-12-2007 ANTE EL NOTARIO D. RESTITUTO M. APARICIO PÉREZ, CON LOS NÚMEROS 51 Y 1.660 DE SU PROTOCOLO, RESPECTIVAMENTE; Y EL 22-09-2008 ANTE EL NOTARIO D. CARLOS HIGUERA SERRANO, CON EL NÚMERO 1602 DE PROTOCOLO.

A.2.5. Indique las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación, reelección, evaluación, cese y revocación de los miembros del Consejo. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.



Sin perjuicio de lo establecido en el párrafo siguiente, los miembros del Consejo de Administración, y los correspondientes suplentes, serán elegidos por la Asamblea General entre los miembros de cada grupo, a propuesta de los miembros del grupo respectivo, de acuerdo con lo previsto en el Reglamento de Procedimiento Electoral.

Podrán ser nombradas en representación de los grupos de Corporaciones Municipales, Impositores, Entidades Fundadoras, Cortes de Castilla y León y Entidades de Interés General, terceras personas no Consejeros Generales. Su nombramiento exigirá, en todo caso, la propuesta por parte del grupo respectivo.

No podrá ser elegido miembro del Consejo de Administración ningún Consejero General nombrado por Entidad Fundadora o de Interés General que tenga la naturaleza de Administración Pública, Entidad o Corporación de Derecho Público.

Está desarrollado en el apartado anterior.

Los que sean designados miembros del Consejo de Administración deberán formular la aceptación del cargo y tomar posesión del mismo.

Los miembros de los órganos de gobierno serán nombrados por un periodo de cuatro años, pudiendo ser reelegidos siempre que cumplan los requisitos establecidos para su nombramiento y no haya transcurrido el plazo máximo de doce años, en el que se computarán todas las representaciones que hayan ostentado y en cualquiera de los órganos en los que hayan ejercido un cargo.

Cumplido el mandato de doce años de forma continuada o interrumpida, y transcurridos ocho años desde dicha fecha, podrá volver a ser elegido en las condiciones establecidas en los Estatutos.



En el supuesto de fusión de la Caja, para el cómputo del plazo de ejercicio del cargo en los órganos de gobierno de la resultante se acumulará el tiempo de ejercicio del cargo en cada una de las fusionadas.

Los miembros de los órganos de gobierno cesarán, única y exclusivamente, en el ejercicio de sus cargos, en los siguientes supuestos:

- a) Por cumplimiento del período para el que hubieran sido nombrados.
- b) Por cumplimiento del período máximo de doce años.
- c) Por renuncia formalizada por escrito.
- d) Por defunción, declaración de ausencia legal o declaración de fallecimiento.
- e) Por pérdida de cualquiera de los requisitos que condicionan su elegibilidad.
- f) Por incurrir en alguna de las causas de incompatibilidad reguladas en la Ley de Cajas de Ahorros de Castilla y León.
- g) Por acuerdo de revocación o separación adoptados con el voto favorable de la mayoría de los miembros de la Asamblea General, cuando incumplieren los deberes inherentes al mismo, o perjudiquen con su actuación, pública o privada, el prestigio, buen nombre o actividad de la Caja.

El cese de los miembros de los órganos de gobierno no afectará a la participación de los distintos grupos de representación en dichos órganos.

El acuerdo de revocación o separación de los miembros del Consejo de Administración, habrá de ser adoptado por la Asamblea General con el voto favorable de la mayoría de sus miembros.



A.2.6. ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?

SI ☒ NO ☐

Explique el régimen de adopción de acuerdos en el Consejo de Administración, señalando al menos el quórum mínimo de asistencia y el tipo de mayorías precisos para adoptar los acuerdos:

Adopción de acuerdos

Descripción del acuerdo	Quórum	Tipo de Mayoría
GENERAL	50,01 - ASISTENCIA DE LA MAYORÍA DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	50,01 - VOTO FAVORABLE DE LA MAYORÍA DE LOS ASISTENTES
MODIFICACIÓN DE LOS ESTATUTOS EN ORDEN A ALTERAR LAS SEDES SOCIAL O EJECUTIVA	80,00 - IMPLÍCITAMENTE, ASISTENCIA DE LOS CUATRO QUINTOS DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	80,00 - VOTO FAVORABLE DE, AL MENOS LOS CUATRO QUINTOS DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
CONTRATOS CON EL PERSONAL QUE CONTENGAN CLÁUSULAS DE INDEMNIZACIÓN POR RESCISIÓN, DISTINTA A LA PREVISTA EN EL ESTATUTO DE LOS TRABAJADORES	80,00 - IMPLÍCITAMENTE, ASISTENCIA DE LOS CUATRO QUINTOS DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	80,00 - VOTO FAVORABLE DE, AL MENOS, LOS CUATRO QUINTOS DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
NOMBRAMIENTOS Y REVOCACIONES DE PRESIDENTE, VICEPRESIDENTES Y SECRETARIO	50,01 - ASISTENCIA DE LA MAYORÍA DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	50,01 - VOTO FAVORABLE DE LA MAYORÍA DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
ACUERDOS PERMANENTES DE DELEGACIÓN Y SUS MODIFICACIONES	50,01 - ASISTENCIA DE LA MAYORÍA DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	50,01 - VOTO FAVORABLE DE LA MAYORÍA DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

DESIGNACIÓN DEL DIRECTOR GENERAL	66,67 - IMPLÍCITAMENTE, ASISTENCIA DE LOS DOS TERCIOS DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	66,67 - VOTO FAVORABLE DE, AL MENOS, LOS DOS TERCIOS DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
REMOCIÓN DEL DIRECTOR GENERAL	70,59 - ASISTENCIA DE, AL MENOS, DOCE MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (HA DE ENTENDERSE QUE DICHO NÚMERO MÍNIMO SE ELEVARÁ A VEINTITRÉS MIEMBROS DURANTE EL PERÍODO TRANSITORIO EN EL QUE EL CONSEJO ESTÉ COMPUESTO POR TREINTA Y CUATRO PERSONAS)	52,94 - VOTO FAVORABLE DE, AL MENOS, NUEVE MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (HA DE ENTENDERSE QUE DICHO NÚMERO MÍNIMO SE ELEVARÁ A DIECIOCHO MIEMBROS DURANTE EL PERÍODO TRANSITORIO EN EL QUE EL CONSEJO ESTÉ COMPUESTO POR TREINTA Y CUATRO PERSONAS)
NOMBRAMIENTO, CESE Y REMOCIÓN DE OTRO PERSONAL DE DIRECCIÓN CON RELACIÓN LABORAL ESPECIAL DE ALTA DIRECCIÓN	52,94 - IMPLÍCITAMENTE, ASISTENCIA DE LA MAYORÍA DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	52,94 - VOTO FAVORABLE DE, AL MENOS, NUEVE MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN (HA DE ENTENDERSE QUE DICHO NÚMERO MÍNIMO SE ELEVARÁ A DIECIOCHO MIEMBROS DURANTE EL PERÍODO TRANSITORIO EN EL QUE EL CONSEJO ESTÉ COMPUESTO POR TREINTA Y CUATRO PERSONAS)
MODIFICACIÓN DEL ORDEN DEL DÍA DE LAS REUNIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	99,99 - IMPLÍCITAMENTE, SE REQUIERE LA ASISTENCIA DE LA TOTALIDAD DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	99,99 - ACUERDO UNÁNIME DE TODOS LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
CONSTITUCIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EN SESIÓN EXTRAORDINARIA	99,99 - IMPLÍCITAMENTE, SE REQUIERE LA ASISTENCIA DE LA TOTALIDAD DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	99,99 - ACUERDO UNÁNIME DE TODOS LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

A.2.7. Detalle los sistemas internos establecidos para el control del cumplimiento de los acuerdos adoptados en el Consejo.



El control del cumplimiento de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración se efectúa del siguiente modo:

Controles institucionales:

La Comisión de Control tiene por objeto velar por que la gestión del Consejo de Administración y sus Comisiones Delegadas, se lleve a cabo con la máxima eficacia y precisión dentro de las directrices generales de actuación señaladas por la Asamblea General y de acuerdo con la normativa vigente. Para ello recibe, en los diez días siguientes a la celebración de cada reunión del Consejo de Administración, copia íntegra del acta para su conocimiento.

Es función de la Comisión de Control la de informar al Consejo de Administración, en el plazo de diez días desde la recepción de la copia del acta de las sesiones de éste, de las irregularidades detectadas en su actuación, recabando la adopción de las medidas necesarias para su rectificación, y, en su caso, incumplido por el Consejo de Administración su requerimiento, proponer a la Consejería competente de la Junta de Castilla y León y al organismo estatal correspondiente, la suspensión de tales acuerdos y de los adoptados por quienes ejerzan funciones delegadas del Consejo, en el supuesto de que vulneren las disposiciones vigentes o afecten injusta y gravemente a la situación patrimonial, a los resultados o al crédito de la Caja o a sus impositores o clientes.

Controles administrativos:

Desde la División de Secretaría General se realiza un control del cumplimiento de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración, mediante el registro de esos acuerdos y el seguimiento de los plazos, estamentos implicados y grado de cumplimiento de los mismos.

Para ello se elaboran dos tipos de informes:

Un informe, que es elaborado con periodicidad trimestral y remitido al Consejo de Administración, detallando los acuerdos del Consejo que no hayan podido ser cumplidos hasta esa fecha.

Un informe anual que es remitido al Consejo de Administración con periodicidad, en el que le da cuenta del grado de cumplimiento de los acuerdos adoptados por éste durante el año correspondiente, con indicación de los acuerdos ejecutados y los que no hayan podido ejecutarse.



A.2.8. Indique si existe reglamento del Consejo de Administración. En caso afirmativo, describa su contenido:

SÍ ☐ NO ☒

Ver Addenda

A.2.9. Explique las reglas relativas a la convocatoria de las reuniones del Consejo.

El Consejo de Administración se reunirá, convocado por su Presidente o por quien estatutariamente efectúe sus funciones, cuantas veces sea necesario para la buena marcha de la Entidad y como mínimo una vez al mes.

El Presidente convocará el Consejo de Administración:

a) A iniciativa propia.

b) A petición de, al menos, un tercio de los miembros, que deberá acompañarse del orden del día en que figuren los asuntos a tratar. La sesión habrá de celebrarse en el plazo máximo de diez días desde la presentación de la petición.

c) Cuando la Comisión de Control requiera la convocatoria extraordinaria de la Asamblea.

Las sesiones del Consejo de Administración se convocarán con cuarenta y ocho horas de antelación, como mínimo, mediante comunicación escrita del Presidente a cada miembro, en la que se hará constar el Orden del Día, en el que podrá figurar un punto genérico relativo a los asuntos competencia del tráfico ordinario.



No obstante, por acuerdo unánime de todos los miembros del Consejo, podrá modificarse el Orden del Día.

En las sesiones extraordinarias será válida la convocatoria cualquiera que sea su forma y plazo, siempre que en el acta conste expresamente que han sido convocados todos los Consejeros, no pudiendo tratarse otros asuntos que aquellos para los que hubiese sido convocada la sesión. Habrá dos convocatorias, con un espacio de tiempo no inferior a media hora entre la primera y la segunda.

Si reunidos todos los miembros del Consejo, éstos acordasen por unanimidad constituirse en sesión extraordinaria, ésta será válida siempre que se levante acta de la misma en la que conste el acuerdo de constitución.

A.2.10. Determine los supuestos en los que los miembros del Consejo podrán solicitar la convocatoria de las reuniones del Consejo.

El Presidente convocará al Consejo de Administración a petición de, al menos, un tercio de los miembros, que deberá acompañarse del orden del día en que figuren los asuntos a tratar. La sesión habrá de celebrarse en el plazo máximo de diez días desde la presentación de la petición.

A.2.11. Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el Consejo sin la asistencia de su Presidente.

Número de reuniones del consejo	14
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del Presidente	0

A.2.12. Identifique la información que se facilita a los miembros del consejo con motivo de las reuniones del Consejo de Administración. Detalle los sistemas previstos para el acceso a dicha información.



Los miembros de los órganos de gobierno deben disponer de la información necesaria para el ejercicio de sus funciones, debiendo los Presidentes de los respectivos órganos velar por el cumplimiento de este derecho.

Con carácter previo a la celebración de cada Consejo de Administración, es entregada a cada uno de los Consejeros copia de toda la documentación relativa a los asuntos incluidos en el orden del día de la convocatoria.

El acceso se efectúa mediante entrega de la documentación a los Consejeros.

A.2.13. Identifique al presidente y vicepresidente/s ejecutivos, en su caso, y al Director General y asimilados:

Nombre	Cargo
HERNANDEZ PEREZ, LUCAS	DIRECTOR GENERAL

A.2.14. Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los miembros del Consejo, para ser nombrado presidente del Consejo.

SI ☒ NO ☐

Descripción de los requisitos



El cargo de Presidente requiere dedicación exclusiva y será, por tanto, incompatible con cualquier actividad retribuida de cualquier modo tanto de carácter público como privado, salvo la administración del propio patrimonio y aquellas actividades que ejerza en representación de la caja. En este último caso los ingresos que obtenga, distintos a dietas y gastos de desplazamiento percibidos de conformidad con la normativa vigente deberán cederse a la Caja por cuya cuenta realiza dicha actividad o representación.

A los efectos de lo dispuesto en el párrafo anterior, no se considerará administración del propio patrimonio y, por tanto, resultará incompatible con el cargo de Presidente el ejercicio de actividades que no estén dirigidas a la mera gestión del patrimonio preexistente, resultando por tanto incompatibles con el ejercicio del cargo las actividades de creación o incremento del propio patrimonio mediante la realización de toda clase de actos de naturaleza mercantil, laboral o industrial, ya sean éstos realizados por sí o por otro o a través de personas jurídicas en las que se tenga una participación directa o indirecta que permita ejercer su control.

A.2.15. Indique si el presidente del Consejo tiene voto de calidad.

SÍ ☒ NO ☐

Materias en las que existe voto de calidad
En todas las materias, la persona que preside la sesión de los órganos de gobierno, cuando tiene derecho a voto, tiene voto de calidad.

A.2.16. Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su formulación al Consejo están previamente certificadas:

SÍ ☐ NO ☒

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la entidad, para su formulación por el Consejo.

Nombre	Cargo

A.2.17. Indique se existen mecanismos establecidos por el Consejo de Administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Asamblea General con salvedades en el informe de auditoría.

SI ☐ NO ☒

Explicación de los Mecanismos

A.2.18. Detalle las medidas adoptadas para que la información difundida a los mercados de valores sea transmitida de forma equitativa y simétrica.

A.2.19. Indique y explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la Caja para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación de riesgo crediticio.

SI ☒ NO ☐

Explicación de los Mecanismos
<p>El Comité de Auditoría propone al Consejo de Administración para su sometimiento a la Asamblea General el nombramiento de los auditores de cuentas externos. Además, el Comité de Auditoría tiene entre sus funciones la de relacionarse con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.</p> <p>Respecto a los analistas financieros, bancos de inversión y agencias de calificación de riesgo crediticio, la Caja, en los casos de requerir sus servicios, analiza previamente su valoración profesional en el sector respectivo, incluidas su experiencia e independencia, tras lo cual se limita a aportar la información financiera que demanden y poner a su</p>

disposición los medios que pudieran requerir para el desarrollo de la actuación solicitada.

El auditor de cuentas externo que certifica el Informe Anual de Cuentas es KPMG y la agencia de calificación de riesgo Moody's.

A.2.20. Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la Caja y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la Caja y/o su grupo.

SÍ ☐ NO ☐

	Caja	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	0	0	0
Importe trabajos distintos de los de auditoría/importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	0,000	0,000	

A.2.21. Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la Caja y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Caja	Grupo
Número de años ininterrumpidos		

	Caja	Grupo
Nº de años auditados por la firma actual de auditoría		
Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %)		



A.2.22. ¿Existe Comisión Ejecutiva? En caso afirmativo, indique sus miembros:

SI ☐ NO ☒

COMISIÓN EJECUTIVA

Nombre	Cargo

A.2.23. Indique, en su caso, las funciones delegadas y estatutarias que desarrolla la comisión ejecutiva.

Durante el año 2010, no ha existido Comisión Ejecutiva.

A.2.24. En el caso de que exista comisión ejecutiva, explique el grado de delegación y de autonomía de la que dispone en el ejercicio de sus funciones, para la adopción de acuerdos sobre la administración y gestión de la sociedad.

Durante el año 2010, no ha existido Comisión Ejecutiva.

A.2.25. Indique, en su caso, si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes miembros en función del grupo al que representan.

SI ☐ NO ☒



En caso negativo, explique la composición de su comisión ejecutiva
Durante el año 2010, no ha existido Comisión Ejecutiva.

A.2.26. ¿Existe Comité de Auditoría o sus funciones han sido asumidas por la Comisión de Control? En el primer caso, indique sus miembros:

COMITÉ DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo
GARCIA GONZALEZ, MARCOS	PRESIDENTE
COSSIO RODRIGUEZ, EUGENIO SANTIAGO	VOCAL
CLEMENTE CUBILLAS, LUIS ENRIQUE	VOCAL
CANILLAS MARTÍN, FELIPE TOMAS	VOCAL
DOMINGUEZ GONZALEZ, ARTEMIO	VOCAL
FERMOSO GARCIA, JULIO	VOCAL
FERNANDEZ ALVAREZ, BERNARDO	VOCAL
JIMENEZ - RIDRUEJO AYUSO, ZENÓN	VOCAL
NÚÑEZ DÍEZ, MARÍA BEGONA	VOCAL
PASTOR RAMOS, GERARDO	VOCAL
DE LA PENA RÓBLEDO, VICENTE	VOCAL
RODRÍGUEZ ALONSO, FERNANDO JAVIER	VOCAL
TURRADO FERNÁNDEZ, JOSE ANTONIO	VOCAL

A.2.27. Describa, en su caso, las funciones de apoyo al Consejo de Administración que realiza el Comité de Auditoría.

Sin perjuicio de las competencias que puedan encomendarle las disposiciones aplicables, el Comité tendrá las siguientes:

a) Informar a la Asamblea General sobre las cuestiones que se planteen en su seno, en materia de su competencia.

b) Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la ratificación de la Asamblea General, el nombramiento de los auditores de cuentas externos.

c) Supervisar los servicios de auditoría interna de la Entidad.

d) Conocer el proceso de información financiera y los sistemas de control interno de la Entidad.

e) Establecer la adecuada relación con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

f) Elevar informes y propuestas al Consejo de Administración sobre asuntos de la competencia del Comité.

A.2.28. Indique los miembros de la Comisión de Retribuciones:

COMISIÓN DE RETRIBUCIONES

Nombre	Cargo
CANILLAS MARTÍN, FELIPE TOMÁS	PRESIDENTE
COSSIO RODRIGUEZ, EUGENIO SANTIAGO	SECRETARIO
GARCIA - PRIETO GOMEZ, FRANCISCO JAVIER	VOCAL

A.2.29. Describa las funciones de apoyo al Consejo de Administración que realiza la comisión de retribuciones.

La Comisión de Retribuciones y Nombramientos tiene las siguientes funciones:

a) Informar sobre la política general de retribuciones e incentivos para los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control y personal directivo, y velar por la observancia de dicha política. La Comisión informará periódicamente a la Consejería competente sobre dicha política y atenderá los requerimientos de información que ésta le formule sobre la materia.

b) Garantizar el cumplimiento de los requisitos, incompatibilidades y limitaciones previstas en la Ley y en los presentes Estatutos para el ejercicio del cargo de miembro del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, así como para los previstos en el caso del Director General.

A.2.30. Indique los miembros de la comisión de inversiones:

COMISIÓN DE INVERSIONES

Nombre	Cargo
RUBIO GARCES, FRANCISCO	PRESIDENTE
MARTÍNEZ MAILLO, FERNANDO	SECRETARIO
REDONDO JIMÉNEZ, MARÍA ENCARNACIÓN	VOCAL

A.2.31. Describa las funciones de apoyo al Consejo de Administración que realiza la Comisión de Inversiones.

La Comisión de Inversiones, cuyos miembros deberán ser nombrados atendiendo a su capacidad técnica y experiencia profesional, informará al Consejo, o a la Comisión Ejecutiva, en su caso, sobre inversiones y desinversiones de carácter estratégico y estable que efectúe la Caja, ya sea directamente o a través de entidades de su mismo grupo, así como la viabilidad financiera de las citadas inversiones y su adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la Entidad.



Se entenderá como estratégica la adquisición o venta de cualquier participación significativa de cualquier sociedad cotizada, o la participación en proyectos empresariales con presencia en la gestión o en sus órganos de gobierno.

El Presidente del Consejo de Administración podrá someter a la Comisión aquellas inversiones que, sin reunir los requisitos indicados, considere estratégicas para la Entidad.

La Comisión de Inversiones remitirá anualmente al Consejo de Administración un informe en el que, al menos, deberá incluirse un resumen de dichas inversiones, así como la relación y sentido de los informes emitidos por la citada Comisión. Este informe anual de la Comisión de Inversiones, se incorporará al informe de gobierno corporativo de la entidad.

A.2.32. Indique, en su caso, la existencia de reglamentos de las comisiones del Consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

A.2.33. ¿Existe/n órgano/s específicos que tiene/n asignada la competencia para decidir la toma de participaciones empresariales? En caso afirmativo, indíquelos:

SI ☒ NO ☐

Órgano/s que tiene/n asignada la competencia para decidir la toma de participaciones empresariales	Observaciones
--	---------------



Consejo de Administración	ENTRE LAS FACULTADES APROBADAS EN ESTA MATERIA, SE PREVÉ QUE, DE EXISTIR COMISIÓN EJECUTIVA, SEA ESTE ÓRGANO QUIEN APRUEBE ESTE TIPO DE INVERSIONES Y DESINVERSIONES.
---------------------------	---

A.2.34. En su caso, indique qué exigencias procedimentales o de información están previstas para llegar a acuerdos que impliquen toma de participaciones empresariales.

Conforme a las facultades vigentes a la fecha de elaboración de este Informe, las nuevas participaciones empresariales o las ampliaciones de inversiones precedentes, tanto en empresas cotizadas como no cotizadas, así como las desinversiones en las mismas, se deciden por el Consejo de Administración, o en su día, de existir ésta, por la Comisión Ejecutiva.

En caso de tratarse de inversiones y desinversiones de carácter estratégico y estable, se requerirá informe previo de la Comisión de Inversiones.

Las propuestas se iniciarán por el Director de la División de Participadas o por el Director General Adjunto Financiero, quienes las pondrán en conocimiento del Comité de Dirección, siendo éste órgano quién las elevará, si procede, al Consejo de Administración (o a la Comisión Ejecutiva, en su caso).

A.2.35. Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio los siguientes órganos:

Número de reuniones de la Comisión Retribuciones	
Número de reuniones de la Comisión Inversiones	
Número de reuniones del Comité de Auditoría	

A.2.36. Indique, en su caso, los demás órganos delegados o de apoyo creados por la Caja:

ÓRGANO COMISIÓN DE RETRIBUCIONES

Nombre	Cargo
CANILLAS MARTIN, FELIPE TOMAS	PRESIDENTE
COSSIO RODRIGUEZ, EUGENIO SANTIAGO	SECRETARIO
GARCIA - PRIETO GÓMEZ, FRANCISCO JAVIER	VOCAL

Detalle las **normas** relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación y revocación de cargos de cada uno de los órganos e indique las funciones de éstos órganos.

La Comisión de Retribuciones, de carácter no ejecutivo, tiene la función de informar al Consejo de Administración o a la Comisión Ejecutiva en su caso, sobre la política general de retribuciones e incentivos para los miembros de los órganos de gobierno de la Caja y para el personal directivo, entendiéndose como tal todo aquel personal sometido a un contrato especial de alta dirección.

La Comisión de Retribuciones está formada por tres personas, cada una de ellas procedente de un grupo de representación diferente, las cuales son designadas de entre sus miembros por el Consejo de Administración, órgano que asimismo designa a quienes hayan de ocupar los cargos de Presidente y Secretario de la Comisión.

Los designados deben formular la aceptación del cargo y tomar posesión del mismo.

Resultan aplicables las normas generales que regulan la revocación o separación de los cargos de los miembros de los órganos de gobierno y asimismo, los miembros de la Comisión pueden cesar como tales por acuerdo del Consejo de Administración.

ÓRGANO COMISIÓN DE INVERSIONES



Nombre	Cargo
RUBIO GARCES, FRANCISCO	PRESIDENTE
MARTINEZ MAILLO, FERNANDO	SECRETARIO
REDONDO JIMENEZ, MARIA ENCARNACIÓN	VOCAL

Detalle las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación y revocación de cargos de cada uno de los órganos e indique las funciones de éstos órganos.

La Comisión de Inversiones, de carácter no ejecutivo, tiene la función de informar al Consejo, o a la Comisión Ejecutiva en su caso, sobre las inversiones y desinversiones de carácter estratégico y estable que efectúe la Caja, ya sea directamente o a través de entidades de su mismo grupo, así como la viabilidad financiera de las citadas inversiones y su adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la Entidad.

La Comisión de Inversiones está formada por tres personas, cada una de ellas procedente de un grupo de representación diferente, las cuales son designadas de entre sus miembros por el Consejo de Administración, órgano que asimismo designa a quienes hayan de ocupar los cargos de Presidente y Secretario de la Comisión.

Los miembros de la Comisión de Inversiones deberán ser nombrados atendiendo a su capacidad técnica y experiencia profesional.

Los designados deben formular la aceptación del cargo y tomar posesión del mismo.

Resultan aplicables las normas generales que regulan la revocación o separación de los cargos de los miembros de los órganos de gobierno y asimismo, los miembros de la Comisión pueden cesar como tales por acuerdo del Consejo de Administración.

ÓRGANO COMISIÓN DE OBRA SOCIAL



Nombre	Cargo
DÉL CANTO CANTO, EVARISTO	PRESIDENTE
PASTOR RAMOS, GERARDO	SECRETARIO
ARMISEN PEDREJON, ANGELES	VOCAL
FERMOSO GARCÍA, JULIO	VOCAL
FERNANDEZ ALVAREZ, BERNARDO	VOCAL
FIERRO VIDAL, JUAN ELICIO	VOCAL
GARCIA GONZÁLEZ, MARCOS	VOCAL
GARCIA - PRIETO GOMEZ, FRANCISCO JAVIER	VOCAL
JIMENEZ - RIDRUEJO AYUSO, ZENON	VOCAL
MARTÍNEZ MINGUEZ, CARLOS	VOCAL
MUNOZ SANCHEZ, ANTONIO	VOCAL
NÚÑEZ DIEZ, MARÍA BEGOÑA	VOCAL
PRIETO GONZALEZ, AGUSTIN	VOCAL
VIDAL FERNANDEZ, CRISTINA	VOCAL

Detalle las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación y revocación de cargos de cada uno de los órganos e indique las funciones de éstos órganos.

La Comisión de Obra Social tiene la función de garantizar el cumplimiento de la obra benéfico-social de la Caja.

Conforme a lo establecido en la Disposición Transitoria de los Estatutos, la Comisión delegada de Obra Social está integrada por catorce vocales del Consejo de Administración, designados por este órgano de gobierno.

Los designados deben formular la aceptación del cargo y tomar posesión del mismo.

Resultan aplicables las normas generales que regulan la revocación o separación de los cargos de los miembros de los órganos de gobierno y asimismo, los miembros de la Comisión pueden cesar como tales por acuerdo del Consejo de Administración.

A.3. Comisión de Control

A.3.1. Complete el siguiente cuadro sobre los miembros de la Comisión de Control:

COMISIÓN DE CONTROL

Nombre	Cargo	Grupo al que representa
CASCÓN MERINO, CARMELO	PRESIDENTE	IMPOSITORES
YUBERO PERDICES, LAUREANO	VICEPRESIDENTE	PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS
GARCIA DE DIOS, GUADALUPE	SECRETARIO	ENTIDADES DE INTERÉS GENERAL
CRUZ GARCIA, SALVADOR	VOCAL	CORPORACIONES MUNICIPALES
ESTELLA GOYTRE, ALBERTO	VOCAL	IMPOSITORES
FUENTES SANCHEZ, ELEUTERIO	VOCAL	EMPLEADOS
HERNANDEZ FIGUERUELO, JOSÉ CARLOS	VOCAL	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN
MESONERO BELLIDO, CASIMIRO	VOCAL	EMPLEADOS
MORENO DE LA TORRE, MELCHOR	VOCAL	IMPOSITORES
TAPIAS GREGORIS, OSCAR	VOCAL	CORPORACIONES MUNICIPALES
VALDEON SANTIAGO, ROSA MARÍA	VOCAL	CORPORACIONES MUNICIPALES
VALDESPINO GARCÍA, MARGARITA	VOCAL	IMPOSITORES
VALDUEZA MORÁN, EUTQUIO	VOCAL	ENTIDADES DE INTERÉS GENERAL
VINARAS JIMENEZ, PEDRO IGNACIO	VOCAL	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN

Número de miembros	14
--------------------	----

Grupo al que pertenecen	Número de comisionados	% sobre el total
-------------------------	------------------------	------------------



CORPORACIONES MUNICIPALES	3	21,429
IMPOSITORES	4	28,571
PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS	1	7,143
EMPLEADOS	2	14,286
CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	2	14,286
ENTIDADES DE INTERÉS GENERAL	2	14,286
Total	14	100,000

A.3.2. ¿Ha asumido la Comisión de Control la función del Comité de Auditoría?

SI ☐ NO ☒

Detalle las funciones de la Comisión de Control:

Funciones
<p>Son funciones de la Comisión de Control:</p> <p>a) Efectuar el seguimiento y análisis de la gestión económica y financiera de la entidad, incluyendo la política de retribuciones e incentivos de los cargos y personal directivo de la Caja. A los anteriores efectos, elevará a la Consejería competente de la Junta de Castilla y León, al Banco de España y a la Asamblea General, información semestral sobre la misma.</p> <p>b) Analizar los informes de control interno y externo, y las recomendaciones que se formulen en los mismos.</p> <p>c) Revisar las cuentas anuales de cada ejercicio y formular las observaciones que considere adecuadas.</p> <p>d) Elevar a la Asamblea General información relativa a su actuación.</p> <p>e) Requerir al Presidente del Consejo de Administración la convocatoria de la Asamblea General con carácter extraordinario cuando se dé el supuesto previsto en la letra i) posterior.</p> <p>f) Vigilar el proceso de elección, designación, revocación, reelección y cobertura de vacantes de los miembros de los órganos de gobierno de la Entidad, de lo que habrá de informar a la Consejería competente de la Junta de Castilla y León.</p>

g) Efectuar el control y seguimiento efectivo de los requisitos que deben reunir los miembros de los órganos de gobierno, interpretando las normas estatutarias y reglamentarias relativas a estos aspectos, resolviendo las reclamaciones e impugnaciones que se presenten y adoptando las decisiones oportunas.

h) Informar a la Asamblea General sobre los presupuestos y dotación de la obra social, así como vigilar el cumplimiento de las inversiones y gastos previstos.

i) Informar al Consejo de Administración, en el plazo de diez días desde la recepción de la copia del acta de las sesiones de éste, de las irregularidades detectadas en su actuación, recabando la adopción de las medidas necesarias para su rectificación, y, en su caso, incumplido por el Consejo de Administración su requerimiento, proponer a la Consejería competente de la Junta de Castilla y León y al organismo estatal correspondiente, la suspensión de tales acuerdos y de los adoptados por quienes ejerzan funciones delegadas del Consejo, en el supuesto de que vulneren las disposiciones vigentes o afecten injusta y gravemente a la situación patrimonial, a los resultados o al crédito de la Caja o a sus impositores o clientes.

j) Informar sobre cuestiones o situaciones concretas a petición de la Asamblea General, de la Consejería competente de la Junta de Castilla y León o del órgano estatal correspondiente.

k) Informar al órgano estatal competente y a la Consejería competente de la Junta de Castilla y León, en los casos de nombramiento y cese del Director General y, en su caso, del Presidente Ejecutivo.

l) Aquellas que le vengan atribuidas legal o estatutariamente.

Asimismo, la Comisión de Control, en el ejercicio de sus competencias, deberá informar inmediatamente a la Consejería competente de la Junta de Castilla y León, de las irregularidades observadas con objeto de que se adopten las medidas adecuadas, sin perjuicio de la obligación de comunicar directamente al Banco de España u órgano estatal correspondiente, las cuestiones de su competencia.

Por otra parte, la Comisión de Control elaborará los informes que se establezcan reglamentariamente, los cuales se remitirán a la Consejería competente de la Junta de Castilla y León.

Por último, de conformidad con lo prevenido en el Reglamento de Procedimiento Electoral, para el desarrollo de elecciones la Comisión de Control se constituirá en Comisión Electoral.

A.3.3. Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como de las responsabilidades que tiene atribuidas la Comisión de Control.

La Comisión de Control tiene la responsabilidad de velar para que la gestión del Consejo de Administración y, en su caso, de sus Comisiones Delegadas, se cumpla con la máxima eficacia y precisión, dentro de las directrices generales de actuación señaladas por la Asamblea General y de acuerdo con la normativa vigente.



La Comisión de Control en votación secreta, nombrará, de entre sus miembros, al Presidente, al Vicepresidente y al Secretario de la misma. La elección y revocación de estos cargos requerirá, en todo caso, el voto favorable de la mayoría de sus miembros.

En caso de vacante, ausencia, enfermedad, o cualquier otra causa legal, del Presidente o del Secretario, el Presidente será sustituido por el Vicepresidente y, en ausencia de este, por el vocal de mayor edad, y el Secretario por el vocal de menor edad.

Las sesiones deberán convocarse con veinticuatro horas de antelación como mínimo, por comunicación a cada miembro, en la que se hará constar el Orden del Día. No obstante si encontrándose reunidos todos los Comisionados, acordasen, por unanimidad, celebrar sesión, no regirán las limitaciones establecidas.

La Comisión de Control se reunirá tantas veces como sea necesario para el correcto ejercicio de sus funciones y, como mínimo, dentro de los diez días siguientes a cada reunión del Consejo de Administración.

La Comisión de Control será convocada por el Presidente a iniciativa propia o a petición de, al menos, tres de sus miembros. Para su válida constitución se requerirá la asistencia de, al menos, cuatro de sus siete componentes.

Con carácter general, los acuerdos de la Comisión de Control se adoptarán por mayoría de los asistentes, salvo en el supuesto previsto en el artículo 37.1.i) de los Estatutos, en que se requerirá mayoría absoluta de sus miembros.

El Presidente y el Director General podrán asistir a las reuniones de la Comisión de Control siempre que ésta lo requiera. Podrán asimismo asistir terceras personas convocadas al efecto; si el convocado fuera empleado de la Caja deberá necesariamente atender el requerimiento.

Los acuerdos de la Comisión de Control se harán constar en Acta, que firmarán el Presidente y el Secretario, quienes suscribirán también las certificaciones de acuerdos de la Comisión, cuya expedición proceda.

La Comisión de Control podrá nombrar, de entre los técnicos de la Caja, a una persona que asista en sus funciones al Secretario. Esta persona asistirá a las reuniones, sin derecho a voto.



- A.3.4. Detalle el sistema, en su caso, creado para que la Comisión de Control conozca los acuerdos adoptados por los distintos órganos de administración a fin de poder realizar su labor fiscalizadora y de veto.**

Dentro de los diez días siguientes a la celebración de las reuniones del Consejo de Administración o de sus Comisiones Delegadas, desde la División de Secretaría General es remitida copia íntegra del acta correspondiente a la Comisión de Control, para su conocimiento y adopción de decisiones, si procede.

- A.3.5. Indique el número de reuniones que ha mantenido la Comisión de Control durante el ejercicio.**

Número de reuniones de la Comisión de Control	16
---	----

- A.3.6. Identifique la información que se facilita a los comisionados con motivo de las reuniones de la Comisión de Control. Detalle los sistemas previstos para el acceso a dicha información.**

La documentación entregada es la siguiente:

- Actas de las sesiones del Consejo de Administración de la Caja celebradas hasta la fecha.
- Actas de las sesiones de las Comisiones Delegadas del Consejo de Administración celebradas hasta la fecha.
- Documentos correspondientes a los asuntos diferentes a los anteriores que integren el orden del día de la sesión convocada.



Con anterioridad a la fecha de la reunión (48 horas antes), los comisionados tienen a su disposición en la División de Secretaría General la documentación correspondiente a la sesión convocada.

Adicionalmente, en todo caso, dicha documentación les es entregada a los componentes de la Comisión de Control al inicio de cada sesión.

A.3.7. Explique las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación y revocación de los miembros de la Comisión de Control.

Los miembros de la Comisión de Control serán elegidos por la Asamblea General entre los Consejeros Generales de cada grupo que, reuniendo los conocimientos y experiencia adecuados exigidos por el artículo 24.2 de los Estatutos, no tengan la condición de miembros del Consejo de Administración, a propuesta de los Consejeros Generales del grupo respectivo, y de acuerdo con el procedimiento previsto para los miembros del Consejo de Administración

No podrá ser elegido miembro de la Comisión de Control ningún Consejero General nombrado por Entidad Fundadora o de Interés General que tenga la naturaleza de Administración Pública, o de Entidad o Corporación de Derecho Público.

Los miembros de los órganos de gobierno serán nombrados por un período de cuatro años.

El mandato se iniciará en la fecha de celebración de la Asamblea General en que hayan sido nombrados y se entenderá cumplido en la fecha de la Asamblea General en que se produzca la incorporación de los nuevos Consejeros Generales.

La duración del mandato de aquellas personas que no hayan mantenido el cargo durante un período completo, se corresponderá con los días naturales transcurridos entre la fecha de la celebración de la Asamblea General en la que se produjo su incorporación y fecha de cese.



En el caso de vacantes producidas por el cese de miembros antes del transcurso del tiempo para el que hubieren sido nombrados, los suplentes ejercerán su función hasta completar el mandato.

La incorporación a la Comisión de Control requiere la aceptación voluntaria de tal cargo por parte de las personas elegidas. La aceptación formal se efectúa al suscribir la documentación necesaria para su inclusión en el correspondiente Registro oficial.

Los miembros de los Órganos de Gobierno podrán ser separados de su cargo cuando incumplieren los deberes inherentes al mismo, o perjudicaren con su actuación, pública o privada, el prestigio, buen nombre o actividad de la Caja.

La separación se efectuará mediante acuerdo adoptado por la Asamblea General que requerirá el voto favorable de la mayoría de sus miembros.

A.3.8. Detalle los sistemas internos establecidos para el Control del cumplimiento de los acuerdos adoptados por la Comisión de Control.

El control de los acuerdos adoptados por la Comisión de Control es llevado a cabo desde la División de Secretaría General, mediante seguimiento quincenal de los acuerdos adoptados, plazos, estamentos implicados y grado de cumplimiento.

A.3.9. Explique las reglas relativas a la convocatoria de las reuniones de la Comisión de Control.

La Comisión de Control será convocada por el Presidente a iniciativa propia o a petición de, al menos, tres de sus miembros. Para su válida



constitución se requerirá la asistencia de, al menos, cuatro de sus siete componentes.

Las sesiones deberán convocarse con veinticuatro horas de antelación como mínimo, por comunicación a cada miembro, en la que se hará constar el Orden del Día. No obstante si encontrándose reunidos todos los Comisionados, acordasen, por unanimidad, celebrar sesión, no regirán las limitaciones establecidas.

A.3.10. Determine los supuestos en los que los comisionados podrán solicitar la convocatoria de las reuniones de la Comisión de Control para tratar asuntos que estimen oportunos.

En cualquier supuesto, siempre que la petición de convocatoria sea suscrita, al menos, por tres de sus miembros.

A.3.11. Explique el régimen de adopción de acuerdos en la Comisión de Control, señalando al menos, las normas relativas a la constitución y quórum de asistencia:

Adopción de acuerdos

Descripción del acuerdo	Quórum	Tipo de Mayoría
ACUERDO SOBRE ELEVACIÓN DE PROPUESTA DE SUSPENSIÓN DE ACUERDOS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN O DE CUALQUIERA DE SUS COMISIONES DELEGADAS.	50,01 - ASISTENCIA DE LA MAYORÍA DE LOS MIEMBROS DE LA COMISIÓN	50,01 - MAYORÍA ABSOLUTA DE LOS MIEMBROS DE LA COMISIÓN.
RESTANTES ACUERDOS	50,01 - ASISTENCIA DE LA MAYORÍA DE LOS MIEMBROS DE LA COMISIÓN.	50,01 - MAYORÍA DE LOS ASISTENTES A LA SESIÓN.

B

OPERACIONES DE CRÉDITO, AVAL O GARANTÍA



B.1. Detalle las operaciones de crédito, aval o garantía efectuadas ya sea directamente, indirectamente o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas en favor de los miembros del Consejo de Administración, familiares en primer grado o con empresas o entidades que controlen según el artículo 4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. Indique las condiciones, incluidas las financieras, de estas operaciones.

Nombre del miembro del consejo	Denominación social de la Caja o entidad dotada, adscrita o participada	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)	Condiciones
ALVAREZ SÁNCHEZ, MIGUEL ÁNGEL	CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD	PRESTAMO HIPOTECARIO A EMPLEADOS	326	TIPO DE INTERÉS: PRIMER AÑO EURÍBOR; RESTO EURÍBOR MÁS 0,20%. PLAZO 300 MESES
RUBIO GARCÉS, FRANCISCO	CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD	LÍNEA DE AVALES (A EMPRESA VINCULADA)	3.000	PLAZO: 24 MESES. COMISIÓN DE SALDO TRIMESTRAL: 0,25%. COMISIÓN DE APERTURA: 0,10%
RUBIO GARCÉS, FRANCISCO	CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD	RENOVACION LÍNEA DE AVALES (A EMPRESA VINCULADA)	4.000	PLAZO: HASTA 16/11/2011, COMISIÓN DE SALDO TRIMESTRAL: 0,25%. COMISIÓN DE APERTURA: 0,10%.
RUBIO GARCÉS, FRANCISCO	CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD	PRESTAMO HIPOTECARIO (A EMPRESA VINCULADA)	17.300	PLAZO: 32 AÑOS (CON DOS DE CARENIA). TIPO DE INTERÉS: EURÍBOR MÁS 2,50% (MÍNIMO 5,00%). COMISIÓN DE APERTURA: 0,50%.
RUBIO GARCÉS, FRANCISCO	CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD	RENOVACIÓN CUENTA DE CRÉDITO (A EMPRESA VINCULADA)	1.293	PLAZO: 12 MESES. TIPO DE INTERÉS: EURÍBOR MÁS 1,25% (MÍNIMO 4,00%) VARIABLE TRIMESTRAL. COMISIÓN DE APERTURA: 0,25%.

B.2. Detalle las operaciones de crédito, aval o garantía, efectuadas ya sea directamente, indirectamente o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas en favor de los miembros de la Comisión de

Control, familiares en primer grado o con empresas o entidades que controlen según el artículo 4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. Indique las condiciones, incluidas las financieras, de estas operaciones.

Nombre del comisionado	Denominación social de la Caja o entidad dotada, adscrita o participada	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)	Condiciones
CASCON MERINO, CARMELO	CAJA ESPANA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD	CUENTA DE CRÉDITO	128	PLAZO: 12 MESES. TIPO DE INTERÉS: 5,00% VARIABLE TRIMESTRAL. COMISIÓN DE APERTURA: 0,50%.

B.3. Detalle las operaciones de crédito, aval o garantía, efectuadas ya sea directamente, indirectamente o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas en favor de los grupos políticos que tengan representación en las corporaciones locales y Asambleas legislativas autonómicas que hayan participado en el proceso electoral de la Caja de Ahorros.

Nombre de los grupos políticos	Denominación social de la Caja o entidad dotada, adscrita o participada	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)	Condiciones
PARTIDO SOCIALISTA OBRERO ESPAÑOL	CAJA ESPANA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD	TARJETA DE CRÉDITO	1	HABITUALES
PARTIDO POPULAR	CAJA ESPANA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD	PRÉSTAMO HIPOTECARIO	780	TIPO DE INTERÉS: EURÍBOR 12 MESES MEDÍA PENÚLTIMO MES, MÁS 1,00%. VENCIMIENTO: 16/06/2045.

B.4. Indique, en su caso, la situación actual de los créditos a grupos políticos que tengan representación en las corporaciones locales y Asambleas legislativas autonómicas que hayan participado en el proceso electoral de la Caja de Ahorros.

Partido Socialista Obrero Español: riesgo vivo global a 31/12/2010, 1.873 (miles de euros); situación, no existían impagados.

Partido Popular: riesgo vivo global a 31/12/2010, 767 (miles de euros); situación, no existían impagados.

C Detalle las operaciones crediticias con instituciones públicas, incluidos entes territoriales, que hayan designado consejeros generales:

Nombre de la institución pública: AYUNTAMIENTO DE LA BAÑEZA

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
PRESTAMO	1.339
FACTORING	734

Nombre de los consejeros generales designados
PALAZUELO MARTÍN, JOSE MIGUEL

Nombre de la institución pública: AYUNTAMIENTO DE LA ROBLA

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
CRÉDITOS	370



Nombre de los consejeros generales designados
GARCIA FERNANDEZ, MARIA ISABEL

Nombre de la institución pública: AYUNTAMIENTO DE LEÓN

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
PRESTAMOS	9.414

Nombre de los consejeros generales designados
CARRASCO LORENZO, ISABEL
CHAMORRO RODRIGUEZ, JAVIER
FERNANDEZ ALVAREZ, FRANCISCO JAVIER
FERNANDEZ PÉREZ, EVELIA
GARCIA DEL BLANCO, IBÁN
NOGAL VILLANUEVA, LUIS
PEREZ CUBERO, RAFAEL

Nombre de la institución pública: AYUNTAMIENTO DE MORALEJA

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
CREDITO	800

Nombre de los consejeros generales designados
DEL SOL MATEÓS, EMILIO



Nombre de la institución pública: AYUNTAMIENTO DE SAN ESTEBAN DE GORMAZ

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
CRÉDITO	300

Nombre de los consejeros generales designados

Nombre de la institución pública: AYUNTAMIENTO DE VALENCIA DE DON JUAN

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
PRESTAMO	99

Nombre de los consejeros generales designados
FERNANDEZ PÉREZ, MARIANO

Nombre de la institución pública: AYUNTAMIENTO DE VALLADOLID



Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
PRÉSTAMOS	24.000

Nombre de los consejeros generales designados
BLANCO MONTERO, ALFREDO
CANTALAPIEDRA ALVAREZ, MERCEDES
ENRIQUEZ TAULER, JESUS
FERNANDEZ RODRIGUEZ, MARIA DOMINGA
GARCIA GONZALEZ, MANUEL
MARTIN MARTÍNEZ, JOSÉ FRANCISCO
NUNEZ HERNANDEZ, CARIDAD
PEREZ URUENA, TOMAS
PORRES ORTUN, MARIA ANGELES
RUBIO BALLESTERO, FERNANDO
RUBIO NÚÑEZ, MARIA VICTORIA
SANZ ZAPATERA, JOSE ANTONIO
VIDAL FERNANDEZ, CRISTINA

Nombre de la institución pública: AYUNTAMIENTO DE VILLAREJO DE
ÓRBIGO

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
PRÉSTAMO	194

Nombre de los consejeros generales designados
GONZALEZ FRAILE, FRANCISCO JAVIER



Nombre de la institución pública: AYUNTAMIENTO DE VILLALPANDO

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
PRESTAMO	119

Nombre de los consejeros generales designados
BOYANO MARTÍNEZ, ANTONIO

Nombre de la institución pública: DIPUTACIÓN PROVINCIAL DE VALLADOLID

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
PRESTAMO	2.000

Nombre de los consejeros generales designados
CENTENO TRIGOS, ALFONSO ANGEL

Nombre de la institución pública: JUNTA DE CASTILLA Y LEÓN

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
PRESTAMOS	40.000



Nombre de los consejeros generales designados
ANTON RODRIGO, ABEL
ARMISEN PEDREJÓN, ANGELES
CANILLAS MARTIN, FELIPE TOMAS
CARRACEDO LAFUENTE, GABRIEL
CASTRESANA DEL POZO, HECTOR
CASTRO RABADAN, JOSÉ
DE DIEGO MARTINEZ, FELIPE
DE LA TORRE HERNANDEZ, JULIO ALBERTO
DE PRADA SAAVEDRA, JESUS MARIA
DEL CANTO CANTO, EVARISTO
DÍAZ SANTIAGO, CATALINA MARIA
DIEZ ARCE, MARIA VICTORIA
DOMINGUEZ DIAZ, JESUS
DOMINGUEZ GONZALEZ, ARTEMIO
ESGUEVA DIEZ, LUIS FERNANDO
FERNANDEZ BLANCO, DAVID
FRESNADILLO MARTINEZ, MARIA JOSE GENEROSA
FRÓMESTA RUIZ, MARIA JESUS
GARCÍA ALVAREZ, FRANCISCO JAVIER
GARCIA BERMEJO, JERONIMO
GARCIA MAGAZ, MARIA TERESA
GARCIA MONGE, ISAIAS
GARCIA POLANCO, LUIS FERNANDO
GARCIA RODRIGUEZ, ROSA MARIA
HERNÁNDEZ FIGUERUELO, JOSÉ CARLOS
HERNÁNDEZ SAN ANTONIO, EMILIO
JIMÉNEZ GARCIA, ISABEL
LARA MARTIN, JOSÉ LUIS
LUCAS JIMENEZ, MARIA DEL ESPINO
MARTIN PUERTAS, LEANDRO JAVIER
MARTÍNEZ SANCHEZ, TEODORO
NÚÑEZ DÍEZ, MARIA BEGONA
OTERO PÉREIRA, JOAQUIN

PABLOS MARTÍN, MARÍA PAZ
PALACIOS JIMENEZ, OCTAVIO
PÉREZ LOPEZ, GLORIA
PEREZ SANDOVAL, MARIA ANGELES
PLATERO ANGULO, CELIA
REDONDO MORO, JOSE
RIÑONES RICO, ALEJO
SANCHEZ GONZALEZ, MARIA ISABEL
SANCHEZ HERRERO, JESUS
SÁNCHEZ OLIVERA, JORGE
SANDOVAL CUADRADO, MARIA DEL PILAR
SERRANO ARGUELLO, MARIA ARENALES
VAZQUEZ VASALLO, ANGEL
VILLARREAL RODRÍGUEZ, PEDRO
VINARAS JIMENEZ, PEDRO IGNACIO

Nombre de la institución pública: AYUNTAMIENTO DE PEÑAFIEL

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
PRESTAMOS	420

Nombre de los consejeros generales designados
MARTÍN DIEZ, FELIX ANGEL

D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPPO

D.1. Detalle las operaciones significativas realizadas por la entidad con los miembros del Consejo de Administración:

Nombre	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)

D.2. Detalle las operaciones significativas realizadas por la entidad con los miembros de la Comisión de Control:

Nombre	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)

D.3. Detalle las operaciones significativas realizadas por la entidad con su personal directivo:

Nombre	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)

D.4. Detalle las operaciones significativas realizadas por la entidad con administradores y directivos de sociedades y entidades del grupo del que la entidad forma parte:

Nombre	Denominación social de la entidad del grupo	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)

--	--	--	--

D.5. Detalle las operaciones intragrupo realizadas que sean significativas:

Denominación social de la entidad del grupo	Breve descripción de la operación	Importe (miles de euros)
INMOCAJA, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL	CUENTA DE CREDITO CONCEDIDA POR CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAMP	250.000
INMOCAJA, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL	PRESTAMO CONCEDIDO POR CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAMP	1.964
INMOCAJA, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL	AVAL CONCEDIDO POR CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAMP	407
GESTIÓN DE INVERSIONES EN ALQUILERES, S.A.	PRÉSTAMOS CONCEDIDOS POR CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAMP	14.968
VIPROELCO, S.A.	AVALES CONCEDIDOS POR CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAMP	487

E

ESTRUCTURA DEL NEGOCIO DEL GRUPO

E.1. Describa la estructura del negocio del grupo, concretando el papel que desempeña cada una de las entidades en el conjunto de los servicios prestados a los clientes.

Estructura del negocio del grupo

SECTOR FINANCIERO

- CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, C.A. Y M.P.
- FINANDUERO, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.
- CAJA ESPAÑA FONDOS, S.A, S.G.I.I.C.
- GESDUERO, S.G.I.I.C., S.A.
- CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SOCIEDAD DE PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.
- CAJA DUERO CAPITAL, S.A.

SECTOR SEGUROS

- UNIÓN DEL DUERO, COMPAÑÍA DE SEGUROS GENERALES, S.A.
- SESPAÑA, SOCIEDAD DE AGENCIA DE SEGUROS DE CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, S.A.
- CAJA ESPAÑA ASESORES, OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.U.
- DUEROMEDIACIÓN, OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.U.

SECTOR INMOBILIARIO Y CONSTRUCCIÓN

- INMOCAJA, S.A. SOCIEDAD UNIPERSONAL
- GESTION DE INVERSIONES EN ALQUILERES S.A.
- VIPROELCO, S.A.
- ALQLUNIA 6, S.L.
- BRUESA DUERO, S.L.

OTROS

- INVERGESTION SOCIEDAD DE INVERSIONES Y GESTION, S.A.
- GRUPO DE NEGOCIOS DUERO, S.A.
- GESTION DE INVERSIONES EN VALORES EXTRANJEROS, S.A.
- DIODE ESPAÑA, S.A.U.
- CAPREDO INVESTMENTS GMBH
- CAJA ESPAÑA PROMOCIONES, SOCIEDAD GESTORA DE MARKETING, S.A.
- CONEXIONES Y SERVICIOS DUERO, S.A.
- CAMPO INVERSIONES S.A.
- VIAJES CAJA ESPAÑA, S.A.



Servicios prestados a los clientes

Nombre entidad del grupo
CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SALAMANCA Y SORIA, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
EMPRESA MATRIZ DEL GRUPO, CAJA DE AHORROS

Nombre entidad del grupo
FINANDUERO, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SOCIEDAD DE VALORES

Nombre entidad del grupo
CAJA ESPAÑA FONDOS, S.A., S.G.I.I.C

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Nombre entidad del grupo
GESDUERO, S.G.I.I.C., S.A.



Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Nombre entidad del grupo
CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, SOCIEDAD DE PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
EMISION DE PARTICIPACIONES PREFERENTES

Nombre entidad del grupo
CAJA DUERO CAPITAL, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
EMISION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Nombre entidad del grupo
UNIÓN DEL DUERO, COMPAÑÍA DE SEGUROS GENERALES, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SEGUROS GENERALES

Nombre entidad del grupo
SESPAN, SOCIEDAD DE AGENCIA DE SEGUROS DE CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados

INTERMEDIACIÓN DE SEGUROS

Nombre entidad del grupo
CAJA ESPANA ASESORES, OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.U.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
OPERADOR DE BANCA-SEGUROS

Nombre entidad del grupo
DUEROMEDIACION, OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.U.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
CORREDURIA DE SEGUROS

Nombre entidad del grupo
INMOCAJA, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
PROMOCIÓN INMOBILIARIA

Nombre entidad del grupo
GESTION DE INVERSIONES EN ALQUILERES, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
GESTIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE INMUEBLES

Nombre entidad del grupo
VIPROELCO, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
PROMOCIÓN INMOBILIARIA

Nombre entidad del grupo
ALQUNIA, S.L.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
PROMOCIÓN INMOBILIARIA

Nombre entidad del grupo
BRUESA DUERO, S.L.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
PROMOCIÓN INMOBILIARIA

Nombre entidad del grupo
INVERGESTIÓN, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y DE GESTIÓN, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
CONSTITUCIÓN, ADMINISTRACIÓN REPRESENTACIÓN Y GESTIÓN DE SOCIEDADES DEL GRUPO

Nombre entidad del grupo
GRUPO DE NEGOCIOS DUERO, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
GESTIÓN DE EMPRESAS DEL GRUPO

Nombre entidad del grupo
GESTION DE INVERSIONES EN VALORES EXTRANJEROS, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
GESTION Y ADMINISTRACION DE VALORES DE ENTIDADES NO RESIDENTES EN TERRITORIO ESPAÑOL

Nombre entidad del grupo
DIODE ESPAÑA, S.A.U.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
DISTRIBUCION AL POR MAYOR DE COMPONENTES ELECTRONICOS Y OTROS PERIFERICOS

Nombre entidad del grupo
CAPREDO INVESTMENTS GMBH

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
TENECIA DE PARTICIPACIONES

Nombre entidad del grupo
CAJA ESPANA PROMOCIONES, SOCIEDAD GESTORA DE MARKETING, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SERVICIOS DE MARKETING

Nombre entidad del grupo
CONEXIONES Y SERVICIOS DUERO, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SERVICIOS AUXILIARES

Nombre entidad del grupo
CAMPO INVERSIONES, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
COMPRA VENTA DE PRODUCTOS AGRARIOS

Nombre entidad del grupo
VIAJES CAJA ESPANA, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
AGENCIA DE VIAJES

E.2. Indique la distribución geográfica de la red de oficinas:



Comunidad autónoma	Número de sucursales
Andalucía	26
Aragón	16
Canarias	0
Cantabria	4
Castilla La Mancha	10
Castilla y León	586
Cataluña	10
Ceuta	1
Madrid	114
Navarra	5
Valenciana	14
Extremadura	75
Galicia	31
Islas Baleares	1
La Rioja	3
Melilla	0
País Vasco	7
Principado de Asturias	14
Murcia	5
Oficinas fuera de España	18
Total	940

E.3. Identifique, en su caso, a los miembros de los órganos rectores que asumen cargos de administración o dirección en entidades que formen parte del grupo de la Caja:

Nombre del miembro del órgano rector	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
CASCÓN MERINO, CARMÉLO	FINANDUERO, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.	CONSEJERO

CANILLAS MARTÍN, FELIPE TOMÁS	FINANDUERO, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.	CONSEJERO
DE LA PENA ROBLEDO, VICENTE	FINANDUERO, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.	CONSEJERO
REDONDO JIMENEZ, MARIA ENCARNACIÓN	FINANDUERO, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.	CONSEJERA
FERMOSO GARCIA, JULIO	UNIÓN DEL DUERO, COMPAÑIA DE SEGUROS GENERALES, S.A.	PRESIDENTE
VINARAS JIMÉNEZ, PEDRO IGNACIO	UNIÓN DEL DUERO, COMPAÑIA DE SEGUROS GENERALES, S.A.	CONSEJERO
FIERRO VIDAL, JUAN ELICIO	CAJA ESPANA ASESORES, OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.U.	CONSEJERO
MARTÍNEZ MAILLO, FERNANDO	CAJA ESPANA ASESORES, OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.U.	CONSEJERO
GARCIA GONZALEZ, MARCOS	CAJA ESPANA ASESORES, OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.U.	CONSEJERO
GARCIA - PRIETO GÓMEZ, FRANCISCO JAVIER	CAJA ESPANA ASESORES, OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.U.	REPRESENTANTE DEL CONSEJERO
FERNÁNDEZ ALVAREZ, FRANCISCO JAVIER	CAJA ESPANA ASESORES, OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.U.	REPRESENTANTE DEL CONSEJERO
FERNÁNDEZ ALVAREZ, BERNARDO	CAJA ESPANA ASESORES, OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.U.	CONSEJERO
CARRASCO LÓRENZO, ISABEL	CAJA ESPANA ASESORES, OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.U.	CONSEJERA
MENÉNDEZ MORENO, ALEJANDRO	CAJA ESPANA ASESORES, OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.U.	CONSEJERO
FERMOSO GARCÍA, JULIO	DUEROMEDIACIÓN, OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.U.	PRESIDENTE
CLEMENTE CUBILLAS, LUIS ENRIQUE	DUEROMEDIACIÓN, OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.U.	CONSEJERO
GARCIA DE DIÓS, GUADALUPE	DUEROMEDIACIÓN, OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.U.	CONSEJERA
MARTINEZ MINGUEZ, CARLOS	DUEROMEDIACIÓN, OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.U.	CONSEJERO
PEDRAZ FUENTES, VICTORIANO	DUEROMEDIACIÓN, OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.U.	CONSEJERO

RUBIO GARCÉS, FRANCISCO	DUEROMEDIACIÓN, OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.U.	CONSEJERO
PRIETO GONZALEZ, AGUSTIN	DUEROMEDIACIÓN, OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.U.	CONSEJERO
LLAMAS LLAMAS, SANTOS	INMOCAJA, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL	CONSEJERO
TURRADO FERNÁNDEZ, JOSE ANTONIO	INMOCAJA, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL	CONSEJERO
ALVAREZ SÁNCHEZ, MIGUEL ÁNGEL	INMOCAJA, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL	SECRETARIO
MARTÍNEZ MAILLO, FERNANDO	INMOCAJA, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL	CONSEJERO
CARRASCO LORENZO, ISABEL	INMOCAJA, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL	CONSEJERA
FERNÁNDEZ ALVAREZ, BERNARDO	INMOCAJA, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL	CONSEJERO
DOMÍNGUEZ GONZÁLEZ, ARTEMIO	INMOCAJA, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL	CONSEJERO
FERNÁNDEZ ALVAREZ, FRANCISCO JAVIER	INMOCAJA, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL	VICEPRESIDENTE
FIERRO VIDAL, JUAN ELICIO	INMOCAJA, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL	CONSEJERO
GARCIA GONZALEZ, MARCOS	INMOCAJA, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL	PRESIDENTE
GARCÍA - PRIETO GÓMEZ, FRANCISCO JAVIER	INMOCAJA, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL	CONSEJERO
JIMÉNEZ - RIDRUEJO AYUSO, ZENÓN	INMOCAJA, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL	CONSEJERO
MARTIN MARTÍNEZ, JOSE FRANCISCO	INMOCAJA, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL	CONSEJERO
MENÉNDEZ MORENO, ALEJANDRO	INMOCAJA, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL	CONSEJERO
NÚÑEZ DÍEZ, MARIA BEGONA	INMOCAJA, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL	CONSEJERA
COSSIO RODRÍGUEZ, EUGENIO SANTIAGO	INMOCAJA, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL	CONSEJERO
FERNÁNDEZ ALVAREZ, FRANCISCO JAVIER	GESTIÓN DE INVERSIONES EN ALQUILERES, S.A.	CONSEJERO
FIERRO VIDAL, JUAN ELICIO	GESTIÓN DE INVERSIONES EN ALQUILERES, S.A.	CONSEJERO
GARCIA - PRIETO GÓMEZ, FRANCISCO JAVIER	GESTIÓN DE INVERSIONES EN ALQUILERES, S.A.	CONSEJERO
MARTÍNEZ MAILLO, FERNANDO	GESTIÓN DE INVERSIONES EN ALQUILERES, S.A.	CONSEJERO

MENÉNDEZ MORENO, ALEJANDRO	GESTIÓN DE INVERSIONES EN ALQUILERES, S.A.	CONSEJERO
DOMÍNGUEZ GONZÁLEZ, ARTEMIO	CAJA ESPAÑA ASESORES, OPERADOR DE BANCA-SEGUROS VINCULADO, S.A.U.	CONSEJERO
GARCIA GONZÁLEZ, MARCOS	VIPROELCO, S.A.	REPRESENTANTE DEL CONSEJERO
CARRASCO LORENZO, ISABEL	VIPROELCO, S.A.	REPRESENTANTE DEL CONSEJERO
CARRASCO LORENZO, ISABEL	INVERGESTIÓN, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y DE GESTIÓN, S.A.	VICEPRESIDENTA
FERNÁNDEZ ALVAREZ, BERNARDO	INVERGESTION, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y DE GESTIÓN, S.A.	CONSEJERO
FERNANDEZ ALVAREZ, FRANCISCO JAVIER	INVERGESTIÓN, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y DE GESTIÓN, S.A.	CONSEJERO
MARTÍN MARTINEZ, JOSE FRANCISCO	INVERGESTION, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y DE GESTIÓN, S.A.	CONSEJERO
FIERRO VIDAL, JUAN ELICIO	INVERGESTIÓN, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y DE GESTIÓN, S.A.	CONSEJERO
NUNEZ DIEZ, MARÍA BEGONA	INVERGESTIÓN, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y DE GESTIÓN, S.A.	CONSEJERA
JIMENEZ - RIDRUEJO AYUSO, ZENÓN	INVERGESTIÓN, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y DE GESTIÓN, S.A.	CONSEJERO
LLAMAS LLAMAS, SANTOS	INVERGESTIÓN, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y DE GESTIÓN, S.A.	CONSEJERO
TURRADO FERNÁNDEZ, JOSE ANTONIO	INVERGESTIÓN, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y DE GESTIÓN, S.A.	CONSEJERO
ALVAREZ SANCHEZ, MIGUEL ÁNGEL	INVERGESTIÓN, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y DE GESTIÓN, S.A.	SECRETARIO
MARTINEZ MAILLO, FERNANDO	INVERGESTIÓN, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y DE GESTIÓN, S.A.	CONSEJERO
DOMINGUEZ GONZALEZ, ARTEMIO	INVERGESTIÓN, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y DE GESTIÓN, S.A.	CONSEJERO
GARCIA GONZALEZ, MARCÓS	INVERGESTIÓN, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y DE GESTIÓN, S.A.	PRESIDENTE
GARCIA - PRIETO GÓMEZ, FRANCISCO JAVIER	INVERGESTIÓN, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y DE GESTIÓN, S.A.	CONSEJERO
MENENDEZ MORENO, ALEJANDRO	INVERGESTIÓN, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y DE GESTIÓN, S.A.	CONSEJERO
COSSIO RODRIGUEZ, EUGENIO SANTIAGO	INVERGESTIÓN, SOCIEDAD DE INVERSIONES Y DE GESTIÓN, S.A.	CONSEJERO
FERMOSO GARCIA, JULIO	GRUPO DE NEGOCIOS DUERO, S.A.	PRESIDENTE
ARMISEN PEDREJON, ANGELES	GRUPO DE NEGOCIOS DUERO, S.A.	CONSEJERA
CANILLAS MARTIN, FELIPE TOMAS	GRUPO DE NEGOCIOS DUERO, S.A.	CONSEJERO

CLEMENTE CUBILLAS, LUIS ENRIQUE	GRUPO DE NEGOCIOS DUERO, S.A.	CONSEJERO
GARCIA MONGE, ISAIAS	GRUPO DE NEGOCIOS DUERO, S.A.	CONSEJERO
MARTÍN MESONERO, JUAN ANTONIO	GRUPO DE NEGOCIOS DUERO, S.A.	CONSEJERO
MARTÍNEZ MINGUEZ, CARLOS	GRUPO DE NEGOCIOS DUERO, S.A.	CONSEJERO
MUNOZ SANCHEZ, ANTONIO	GRUPO DE NEGOCIOS DUERO, S.A.	CONSEJERO
PASTOR RAMOS, GERARDO	GRUPO DE NEGOCIOS DUERO, S.A.	CONSEJERO
PEDRAZ FUENTES, VICTORIANO	GRUPO DE NEGOCIOS DUERO, S.A.	CONSEJERO
DE LA PENA ROBLEDO, VICENTE	GRUPO DE NEGOCIOS DUERO, S.A.	CONSEJERO
PRIETO GONZALEZ, AGUSTIN	GRUPO DE NEGOCIOS DUERO, S.A.	CONSEJERO
REDONDO JIMENEZ, MARIA ENCARNACIÓN	GRUPO DE NEGOCIOS DUERO, S.A.	CONSEJERA
RODRÍGUEZ ALONSO, FERNANDO JAVIER	GRUPO DE NEGOCIOS DUERO, S.A.	CONSEJERO
RUBIO GARCÉS, FRANCISCO	GRUPO DE NEGOCIOS DUERO, S.A.	CONSEJERO
VIDAL FERNANDEZ, CRISTINA	GRUPO DE NEGOCIOS DUERO, S.A.	CONSEJERA
FERNÁNDEZ ALVAREZ, BERNARDO	CAMPQ INVERSIONES, S.A.	REPRESENTANTE DEL CONSEJERO

F SISTEMAS DE CONTROL DE RIESGO

F.1. Indique, en su caso, los sistemas de control de riesgo relacionado con las actividades desarrolladas por la entidad.

El riesgo es inherente a la actividad bancaria y una gestión eficaz del mismo es condición necesaria para que las entidades financieras generen valor y beneficios de forma sostenible en el tiempo y sean capaces de actuar bajo parámetros que ajusten el nivel de riesgos asumidos a la rentabilidad esperada.



La gestión y control del riesgo en Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, CAMP se considera como un todo conceptual y organizativo, basado en un marco de principios, políticas, procedimientos y metodologías de valoración que se integran en la estructura de decisión.

El Control de los diferentes riesgos tiene como objetivo el aseguramiento de una estructura de riesgos prudente, equilibrada, diversificada y en constante seguimiento. Así mismo, trata de salvaguardar y optimizar la solvencia de la Entidad, dentro del marco aprobado por el Plan de Negocio presentado al FROB.

La Caja procura establecer, mantener y actualizar los procedimientos que permitan los objetivos de Control, comenzando por la independencia del mismo de las unidades de negocio.

Los principios básicos en relación con la gestión y control del riesgo son:

- Una prudente política de riesgos que asegure un crecimiento sostenible y rentable garantizando un adecuado nivel de solvencia,
- La independencia de la función de riesgos, existiendo una clara separación entre las unidades de negocio, donde se origina, y las unidades de gestión y control del mismo.

La máxima responsabilidad en la aprobación de políticas, límites, modelos de gestión y procedimientos en relación con la gestión y control del riesgo corresponde al Consejo de Administración, quién sanciona las operaciones que exceden de las facultades delegadas a los órganos inmediatos inferiores, se asegura que los niveles de riesgo asumidos tanto individuales como globales cumplen con los objetivos fijados y supervisa el grado de cumplimiento de todos los objetivos de riesgos.

Los sistemas de control de riesgos se adecuan a la tipología de las operaciones y al perfil de riesgo que se desea asumir y engloban los procedimientos de admisión, evaluación, seguimiento, mitigación y recuperación.

Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, CAMP está en un proceso continuo de evolución de las herramientas y procedimientos con el fin de mejorar la gestión global del riesgo y adecuar la medición y control de los riesgos de crédito, mercado y operacional en consonancia con el documento: "Convergencia internacional de medidas y normas de capital" emitido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.



- F.2. Relacione los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación al perfil de la entidad de los sistemas de control de riesgos adoptados, teniendo en cuenta la estructura de recursos propios.**

Riesgo de crédito

Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria CAMP., ya desde el comienzo de la propia Política de Riesgo de Crédito, presenta como objetivo el de salvaguardar y optimizar la solvencia de la Entidad. Dicha Política estipula la necesidad de un seguimiento constante del Riesgo de Crédito, con un carácter claramente preventivo, así como un control exhaustivo de los posibles Riesgos de Concentración.

En consonancia con ello, desde el mismo momento del proceso de admisión, la toma de decisiones se apoya en una clara y detallada estructura de facultades, así como en la necesidad de decisiones colegiadas, poniendo los cimientos para un Control efectivo y preventivo.

Con posterioridad, el Seguimiento del Riesgo de Crédito se basa tanto en análisis sistemáticos y como sintomáticos que permitan anticipar posibles quebrantos para la solvencia de la entidad.

Así mismo, es prioritario para la Caja el mantenimiento de una eficaz gestión del riesgo que conlleve a la máxima calidad de la cartera de créditos. Se persigue minimizar el riesgo de insolvencia y de concentración, y se busca la diversificación y segmentación del riesgo, fijándose como objetivo principal la minimización de cualquier potencial pérdida patrimonial.

La Caja cuenta con diferentes modelos de calificación de scoring y rating, que colaboran y contribuyen a una mayor calidad en la toma inicial de decisiones en la asunción de riesgos. Sin perjuicio de ello, es intención de la Entidad el fortalecimiento de dichos modelos de calificación de scoring y rating, así como la consideración del consumo de Recursos Propios, determinados en función de lo estipulado en la Circular 3/2008 de Banco de España, en la concesión y mantenimiento de las operaciones, de acuerdo con el objetivo de optimización de la solvencia.



De este modo, La Caja supera ampliamente los requerimientos mínimos regulatorios por Riesgo de Crédito, resultando una correcta adecuación al perfil de los riesgos asumidos.

Riesgo de concentración

Dentro de la Política de Riesgos se establecen diferentes límites de obligado cumplimiento, tanto a nivel regulatorio como a desde la óptica de un Control de los mismos, que abarcan desde límites por grupos económicos hasta límites por segmento u operación.

Para ello, la Caja cuenta con unidades encargadas del seguimiento periódico del Riesgo de Concentración, aplicando criterios y límites más prudentes de los exigidos normativamente.

Fruto de este seguimiento continuado y de las directrices marcadas y conocidas por nuestra Entidad, siguiendo un objetivo claro de diversificación, la Caja cumple con los límites de Concentración regulatorios.

Riesgo de contrapartida

El riesgo crediticio por operaciones de mercado, o riesgo de contrapartida, es el asumido con las entidades financieras derivado de la propia operativa financiera de la Entidad.

La Caja ha elaborado un Sistema de Líneas de Contrapartida, que es la metodología que utiliza la Entidad para fijar de forma objetiva los límites de riesgo de crédito. Este modelo permite estimar la posición global de riesgo máxima que puede mantener con cada contraparte.

Este análisis de riesgo se ha concretado para las entidades del sector financiero, diferenciándose el tratamiento de las entidades nacionales y de las entidades extranjeras, debido tanto a las diferencias entre estas entidades como a las limitaciones de información sobre las últimas. Se calcula la línea de riesgo máxima para cada Entidad a partir de su rating y de un conjunto de variables basadas en el balance y en la cuenta de resultados.

Para el control del riesgo de contrapartida, la Caja dispone de herramientas que, en tiempo real, informan a los operadores de mercado del saldo disponible de los límites establecidos para cualquier contrapartida.



Riesgo de mercado

El riesgo de mercado de la renta variable se gestiona y controla utilizando la metodología de Valor en Riesgo (VaR), que cuantifica la pérdida potencial máxima de nuestras posiciones de mercado como consecuencia de movimientos adversos de las variables financieras que determinan su valor de mercado.

Actualmente Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, CAMP estima estadísticamente, para su cartera de Renta Variable, la pérdida probable con un nivel de confianza del 99% y para un horizonte temporal de un día. Como complemento de la medición de riesgo de mercado por VaR, se realiza una prueba de Back-Testing para ver la fiabilidad del método, y también se utilizan pruebas de Stress-Testing, que cuantifican la pérdida potencial máxima en escenarios de situaciones con variaciones adversas extremas.

Riesgo de interés

Este riesgo hace referencia al impacto que pueden tener los cambios en el nivel general de los tipos de interés sobre la cuenta de resultados (flujos de generación de ingresos y gastos) o sobre el valor patrimonial. La causa son los desfases en las fechas de vencimiento o reprecación de las masas de activos y pasivos que produce una respuesta distinta ante las variaciones en el tipo de interés.

La Caja gestiona el riesgo de interés a través del Comité de Activos y Pasivos (COAP) y para realizar esta función las principales medidas utilizadas son el gap de sensibilidad y simulaciones de Margen Financiero futuro y Balance futuro, siendo responsabilidad del Consejo de Administración tanto la gestión de activos y pasivos como el establecimiento de los límites de riesgos.

a) Gap de tipos de interés de Activos y Pasivos

Para el gap de tipos de interés, se agrupan los distintos vencimientos y/o reprecaciones, analizando los desfases en cada periodo entre las distintas masas de activo, pasivo y fuera de balance. El seguimiento de Gaps temporales permite identificar concentraciones de riesgo en determinados periodos, y tomar las decisiones adecuadas para neutralizar las exposiciones excesivas que, de producirse movimientos adversos en las curvas de tipos, causarían un gran impacto en la rentabilidad o la solvencia.



La estructura de vencimientos y reprecitaciones es la base para los procesos de simulación que miden la exposición del Margen Financiero y el Valor Patrimonial de la Entidad ante los movimientos en los tipos de interés.

b) Simulaciones

Las mismas, permiten analizar el impacto potencial de las fluctuaciones de los tipos de interés en el Margen Financiero y en el Valor Patrimonial, contemplando varios escenarios tanto de la evolución del mercado como del negocio. La combinación de información real con información supuesta, desarrolla distintos escenarios con los que podemos calcular la sensibilidad del Margen financiero y del Valor Patrimonial, así como la optimización del balance futuro manteniendo niveles de riesgo aceptables.

- Sensibilidad del Margen Financiero: mide las variaciones en ingresos y gastos financieros como consecuencia de los desplazamientos de las curvas de tipo de interés. Se realiza un estudio a corto plazo y la sensibilidad se obtiene por comparación entre los márgenes actuales y los esperados en un escenario de movimiento de tipos.

- Sensibilidad del Balance: mide el impacto potencial que tiene una variación de tipos de interés en los valores actuales de los activos y pasivos. Se realiza un estudio a largo plazo para medir la incidencia del riesgo a lo largo de la estructura de plazos del Balance.

Así mismo se realiza el análisis de estos indicadores bajo los parámetros de la Circular de Banco de España 3/2008, para el cálculo de los estados RP51, RP52 y RP53.

En términos generales, las técnicas que se utilizan para la mitigación de este riesgo se basan en la contratación de instrumentos de renta fija y derivados financieros para la realización de coberturas de tipo de interés.

La implantación en 2007 de la herramienta seleccionada en CECA para Riesgo de Interés (Bancware Focus ALM) dentro del Proyecto de Control Global de Riesgo ha proporcionado nuevos informes con mayores criterios de análisis y ha permitido mejorar los controles.

Riesgo de liquidez



Se define como el riesgo en que incurre la Entidad de entrar en pérdidas, al tener que deshacer o cerrar una posición de mercado, enajenar activos o tomar pasivos por falta de recursos líquidos para hacer frente al cumplimiento de las obligaciones asumidas. Por lo tanto, es un riesgo asociado a la capacidad de la Caja para financiar los compromisos adquiridos a precios razonables y llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. Los factores que influyen pueden ser de carácter exógeno o endógeno, como consecuencia de los desfases temporales entre los flujos de cobros y pagos.

El riesgo de liquidez, se gestiona desde un punto de vista global de la Entidad, coordinando los vencimientos de activos y pasivos junto con las previsiones de evolución del negocio, realizando una vigilancia permanente de los límites establecidos de desfase temporal con un decidido apoyo en la política comercial y mediante la creación de diversos programas de financiación. El control y la gestión del riesgo de liquidez, corresponde al Comité de Activos y Pasivos (COAP), siendo responsabilidad última del Consejo de Administración.

Riesgo país

Se entiende por riesgo país el que concurre en las deudas de un país, globalmente consideradas, por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual. Comprende el riesgo soberano, el riesgo de transferencia y los restantes riesgos derivados de la actividad financiera internacional. Riesgo soberano es el de los acreedores de los estados o de entidades garantizadas por ellos, en cuanto pueden ser ineficaces las acciones legales contra el prestatario o último obligado al pago por razones de soberanía. Riesgo de transferencia es el de los acreedores extranjeros de los residentes de un país que experimenta una incapacidad general para hacer frente a sus deudas, por carecer de la divisa o divisas en que estén denominadas.

La actuación en materia de riesgo país, se enmarca dentro de las políticas establecidas por el Consejo de Administración.

Las operaciones adscritas a este tipo de riesgo son mínimas en la actualidad en nuestra Entidad.

Riesgo de cambio

La exposición al riesgo de cambio es muy reducida, siendo la política de la Caja, mantener un perfil bajo por este riesgo.



Riesgo operacional

Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, CAMP tiene implantados, procedimientos y circuitos para la autorización, contabilización e información de los eventos de pérdidas por riesgo operacional, en los que se encuentran implicados todos los estamentos de la entidad. Su finalidad es poder implantar medidas correctoras o posibles mejoras en aquellas áreas que lo necesiten.

Por otra parte, la Caja cuenta con un proceso de Evaluación Cualitativa que permite a la autoevaluación de la calidad de los controles internos de cada una de las áreas de actividad para los distintos tipos de riesgos definidos. Al igual que en el punto anterior, su finalidad es detectar posibles riesgos y poder tomar las medidas adecuadas de modo anticipado para su reducción o eliminación.

Asimismo, la Entidad participa, en el Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo, coordinado por la Confederación Española de Cajas de Ahorro (CECA), con el fin adaptar a la Caja a la regulación nacional e internacional.

Por último señalar que Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, CAMP aplica el método del Indicador Básico en su consumo de Recursos Propios regulatorios, cumpliéndose igualmente con amplitud los requerimientos mínimos sobre los mismos.

- F.3. En el supuesto que se hubiesen materializado algunos de los riesgos que afectan a la Caja y/o su grupo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.**

- F.4. Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control y detalle cuales son sus funciones.**



Denominación órgano encargado

Funciones del órgano encargado

F.5. Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a la Caja y/o a su grupo.



G INFORME ANUAL ELABORADO POR LA COMISIÓN DE INVERSIONES DE LA ENTIDAD A QUE SE REFIERE EL ARTÍCULO 20 TER DE LA LEY 31/1985, DE 2 DE AGOSTO, DE REGULACIÓN DE LAS NORMAS BÁSICAS SOBRE ÓRGANOS RECTORES DE LAS CAJAS DE AHORROS

G.1. Complete el siguiente cuadro sobre las adquisiciones o ventas de participaciones significativas de sociedades cotizadas efectuadas por la Caja de Ahorros durante el ejercicio, ya sea directamente o a través de entidades de su mismo grupo.

Importe (miles de euros)	Inversión o desinversión	Fecha de ejecución de la operación	Entidad objeto de la inversión o desinversión	Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación	Fecha de emisión del Informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones sobre la viabilidad financiera y adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la entidad

G.2. Complete el siguiente cuadro sobre las inversiones y desinversiones en proyectos empresariales con presencia en la gestión o en sus órganos de gobierno, efectuadas por la Caja de Ahorros durante el ejercicio, ya sea directamente o a través de entidades de su mismo grupo.

Importe (miles de euros)	Inversión o desinversión	Fecha de ejecución de la operación	Entidad objeto de la inversión o desinversión	Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación	Fecha de emisión del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones sobre la viabilidad financiera y adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la entidad

661	Inversión	22-10-2010	ALTER INMUEBLES	15,60	02/07/2010 - PRONUNCIAMIENT O FAVORABLE
32	Desinversión	02-12-2010	COMPANÍA DE SERVICIOS DE CASTILLA Y LEÓN, S.A.	18,73	
5.503	Inversión	29-10-2010	CAJA DE SEGUROS REUNIDOS, COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A. (CASER)	5,39	
250	Inversión	09-12-2010	CERQUIA URBANIA GESTIÓN, S.L.	20,00	
480	Inversión	14-12-2010	CERRO DEL BAILE, S.A.	80,00	
1.200	Inversión	15-12-2010	VIPROELCO, S.A.	92,01	02/12/2010 - PRONUNCIAMIENT O FAVORABLE
2.356	Inversión	17-12-2010	ZAPHIR LOGISTIC PROPERTIES, S.A.	12,12	

G.3. Detalle el número de informes emitidos por la Comisión de Inversiones durante el ejercicio.

Número de Informes emitidos	2
-----------------------------	---

G.4. Indique la fecha de aprobación del Informe Anual de la Comisión de Inversiones.

Fecha del Informe	26-01-2011
-------------------	------------

H REMUNERACIONES PERCIBIDAS

H.1. Indique de forma agregada la remuneración percibida por el personal clave de la dirección y por los miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos:



Remuneraciones	Importe (miles de euros)
Sueldos y otras remuneraciones análogas	942
Obligaciones contraídas en materia de pensiones o de pago de primas de seguros de vida	36

H.2. Complete de forma agregada los siguientes cuadros sobre las dietas por asistencia, así como las remuneraciones análogas:

a) Consejo de Administración:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	239

b) Comisión de Control:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	100

c) Comisión de Retribuciones:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	2

d) Comisión de Inversiones:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)

	euros)
dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	4

- H.3. Indique de forma agregada las remuneraciones percibidas por los miembros de los órganos de gobierno y por el personal directivo en representación de la Caja en sociedades cotizadas o en otras entidades en las que tenga una presencia o representación significativa:

Remuneraciones percibidas (miles de euros)	203
--	-----

- H.4. Identifique de forma agregada si existen, en la Caja o en su grupo, cláusulas de garantía o blindaje para casos de despido, renuncia o jubilación a favor del personal clave de la dirección y de los miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos. Indique si estos contratos han de ser comunicados o aprobados por los órganos de la Caja o de su grupo:

Número de beneficiarios	0
-------------------------	---

	Consejo de Administración	Asamblea General
Órgano que autoriza las cláusulas		

	SI	NO
¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas?		X

I CUOTAS PARTICIPATIVAS

- I.1. Complete, en su caso, el siguiente cuadro sobre las cuotas participativas de la Caja de Ahorros:

Fecha última de modificación	Volumen total (miles de euros)	Número de cuotas
	0,00	0

En el caso de que existan distintas clases de cuotas, indíquelo en el siguiente cuadro:

Clase	Número de cuotas	Nominal unitario

- I.2. Detalle los titulares directos e indirectos de cuotas participativas que representen un porcentaje igual o superior al 2% del volumen total de cuotas en circulación de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los miembros del Consejo:

Nombre o denominación social del cuotapartícipe	Número de cuotas directas	Número de cuotas indirectas (*)	% Total sobre el volumen total

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de las cuotas	Número de cuotas directas	% Total sobre el volumen total
Total:		

Indique los movimientos más relevantes en la estructura del volumen de cuotas acaecidos durante el ejercicio:

Nombre o denominación social del cuotapartícipe	Fecha operación	Descripción de la operación

- I.3. Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad que posean cuotas participativas de la Caja de Ahorros:

Nombre	Número de cuotas directas	Número de cuotas indirectas (*)	% Total sobre el volumen total

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de las cuotas	Número de cuotas directas
Total:	

% Total del volumen total de cuotas participativas en poder del Consejo de Administración	0,000
---	-------

I.4. Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de cuotas de la Caja de Ahorros:

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de cuotas directas	Número de cuotas indirectas	% sobre el volumen total de cuotas

(*) A través de:

Denominación social del titular directo de la participación	Número de cuotas directas
Total:	

Resultados obtenidos en el ejercicio por operaciones de autocartera (en miles de euros)	0
--	---

- I.5. Detalle las condiciones y el/los plazos de la/s autorización/es de la Asamblea al Consejo de Administración para llevar a cabo las adquisiciones o transmisiones de cuotas propias descritas en el apartado anterior.

J GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE BUEN GOBIERNO

Si a la fecha de elaboración del presente informe no existen unas recomendaciones de buen gobierno generalmente aceptadas que tengan en cuenta la naturaleza jurídica de las Cajas de Ahorros, describa las prácticas de gobierno corporativo que la entidad tiene que cumplir por obligación legal, y las adicionales que la propia Caja se haya autoimpuesto.

En el supuesto de que a la fecha de elaboración del presente informe existan unas recomendaciones de buen gobierno generalmente aceptadas que tengan en cuenta la naturaleza jurídica de las Cajas, se indicará el grado de cumplimiento de la entidad respecto de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes, o en su caso, la no asunción de dichas recomendaciones.

En el supuesto de no cumplir con alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios que aplica la entidad.

A la fecha de aprobación del presente informe no existen unas recomendaciones de buen gobierno, generalmente aceptadas, que tengan en cuenta la naturaleza jurídica de las Cajas de Ahorros.

Por tal motivo, a continuación se describen las prácticas de buen gobierno que aplica Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, Caja de Ahorros y Monte de Piedad, generalmente impuestas por el Decreto Legislativo 1/2005, de 21 de julio, de la Junta de Castilla y León, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Cajas de Ahorro de esa Comunidad, y sus disposiciones de desarrollo, e implementadas en los Estatutos de la Entidad.

A modo de preámbulo, merecen una especial mención las modificaciones introducidas en el régimen jurídico de las Cajas de Ahorros por el Real Decreto Ley 11/2010, de 9 de julio, y de modo subsiguiente por el Decreto Ley 2/2010, de 2 de septiembre, de la Junta de Castilla y León.

Estas normas, subsumidas en los Estatutos de la Caja, buscan fortalecer el sector financiero a través de dos líneas básicas: la capitalización de esta clase de entidades, facilitando su acceso a recursos de máxima categoría, y la profesionalización de sus órganos de gobierno.



El impulso de la profesionalización de los órganos de gobierno de las Cajas de Ahorros se lleva a efecto, entre otras, a través de las siguientes medidas:

§La tradicional relación de órganos de gobierno de las Cajas (Asamblea General, Consejo de Administración y Comisión de Control) se amplía con el Director General, la Comisión de Inversiones, la Comisión de Retribuciones y Nombramientos y la Comisión de Obra Benéfico Social.

§Se refuerza el concepto de honorabilidad comercial y profesional de los miembros de los órganos de gobierno.

§Se impone la incompatibilidad del ejercicio del cargo de miembro del órgano de gobierno de una caja con el de cargo político electo y con el de alto cargo de las administraciones públicas.

§Se limita la representación de las administraciones públicas y se exige que la posible participación de las comunidades autónomas en los órganos de gobierno se lleve a cabo a través de miembros designados exclusivamente por su cámara legislativa y que, al tiempo, gocen de reconocido prestigio y profesionalidad.

§Se incrementan las exigencias de los miembros de la Comisión de Control y se suprime el representante elegido por la comunidad autónoma, de modo que se reducen posibles fuentes de injerencia en la gestión y gobierno de las cajas.

La estructura de funcionamiento de la Caja se articula sobre sus órganos de gobierno, cuyo marco genérico de actuación se delimita en los propios Estatutos al decir que actuarán con carácter colegiado y que sus miembros ejercerán sus funciones con plena independencia, en beneficio exclusivo de los intereses de la Caja.

La Asamblea General es el órgano supremo de gobierno y decisión de la Caja y representa los intereses de los depositantes y de los trabajadores, así como los sociales y generales de su ámbito de actuación. Su composición se ajusta a la prescrita por la normativa, dando entrada a representantes de los impositores, de las Cortes de Castilla y León, de las corporaciones municipales, de las entidades fundadoras, de las entidades de interés general y de los empleados.

Al Consejo de Administración le corresponde la gestión, administración y representación de la Caja en el ámbito de su actividad y de la obra social. Sus vocales están distribuidos entre los mismos grupos y con igual proporción y características que la Asamblea General.



La Comisión de Control tiene por objeto cuidar de que la gestión del Consejo de Administración se cumpla con la máxima eficacia y precisión, dentro de las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea General y de acuerdo con la normativa vigente. Su composición también es proporcional a la de los grupos representados en la Asamblea General. La función de la Comisión de Control de supervisar la actividad del Consejo llega hasta tal punto que puede proponer a la Consejería competente de la Junta de Castilla y León y al organismo estatal correspondiente, la suspensión de los acuerdos de éste y de los adoptados por quienes ejerzan funciones delegadas del Consejo, en el supuesto de que vulneren las disposiciones vigentes o afecten injusta y gravemente a la situación patrimonial, a los resultados o al crédito de la Caja o a sus impositores o clientes.

El Director General desarrolla funciones de alta dirección bajo la dependencia directa del Consejo de Administración. Ostenta la jefatura superior del personal, coordina las relaciones entre los Órganos de Gobierno y los servicios de la Caja y ejecuta los acuerdos del Consejo. Es designado por éste, entre personas de reconocida honorabilidad comercial y profesional y con capacidad, preparación técnica y experiencia suficiente para desarrollar las funciones propias del cargo. Su nombramiento ha de ser ratificado por la Asamblea General. En el ejercicio de sus funciones actuará bajo la autoridad del Consejo de Administración y de su Presidente, debiendo atenerse a las directrices e instrucciones que uno u otro le impartan en el ámbito de sus respectivas competencias.

De acuerdo con las previsiones legales existen, además, una Comisión de Inversiones, una Comisión de Retribuciones y Nombramientos y una Comisión de Obra Benéfico Social cada una de ellas con la composición y atribuciones previstas en los Estatutos.

Compete a la Comisión de Inversiones, constituida en el seno del Consejo de Administración, informar a éste sobre inversiones y desinversiones de carácter estratégico y estable que efectúe la Caja, ya sea directamente o a través de entidades de su mismo grupo, así como la viabilidad financiera de las citadas inversiones y su adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la Entidad.

La Comisión de Retribuciones y Nombramientos, también constituida en el seno del Consejo de Administración, tiene como funciones:

a) Informar sobre la política general de retribuciones e incentivos para los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control y personal directivo, y velar por la observancia de dicha política.

b) Garantizar el cumplimiento de los requisitos, incompatibilidades y limitaciones previstas en la Ley y en los Estatutos para el ejercicio del cargo de miembro del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, así como para los previstos en el caso del Director General.



A la Comisión de Obra Social, integrada por Consejeros Generales designados por la Asamblea General, le compete garantizar el cumplimiento de la obra benéfico-social de la Caja.

Los Estatutos conceden al Consejo de Administración la potestad de constituir un Comité de Auditoría o encomendar las funciones de éste a la Comisión de Control. La Caja dispone de este Comité de Auditoría, cuyas competencias son las propias de su denominación, recogidas en los Estatutos sociales.

Finalmente, los Estatutos establecen la posibilidad de que el Consejo de Administración nombre en su seno una Comisión Ejecutiva, que tendrá como facultades cuantas sean delegadas en ella por aquél. Esta prerrogativa aún no ha sido ejercida por el Consejo.

En el marco de legalidad, la Caja dispone, además de los Estatutos, de un Reglamento de Procedimiento para la elección de sus órganos de gobierno, que ha merecido –al igual que aquéllos- la aprobación de la Junta de Castilla y León.

En otro orden de cosas y al objeto de contribuir a la transparencia de los mercados de valores y a la protección de los inversores, el Consejo de Administración de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, CAMP, en su sesión celebrada el día 1 de octubre de 2010, acordó adherirse al Reglamento Interno de Conducta en el ámbito de los mercados de valores aprobado por el Consejo de Administración de la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA) y aceptado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). En el mismo se regulan materias tales como su ámbito de aplicación y los deberes generales; las operaciones por cuenta propia de las personas sujetas al Reglamento; la prevención del abuso del mercado con un detallado tratamiento de la información privilegiada y relevante, la manipulación del mercado y las operaciones sospechosas; los informes y recomendaciones de inversión; la política de gestión de los conflictos de interés; la depositaria de instituciones de inversión colectiva y de fondos de pensiones; y diversos aspectos relacionados con la aplicación del Reglamento (información a órganos de gobierno, intranet corporativa, formación, etc.). A la fecha de aprobación de este informe, se han aprobado y publicado en la intranet corporativa las circulares de desarrollo del citado Reglamento Interno de Conducta.

Asimismo, el Consejo de Administración ha aprobado una Política de Gestión de los Conflictos de Interés, que partiendo del principio de que en el desempeño de sus cometidos en la Caja y muy especialmente en la prestación de servicios de inversión y servicios auxiliares, tanto los miembros de los órganos de gobierno, como en general todos los empleados de la Entidad, deben asumir como principios generales de conducta el actuar con honestidad, imparcialidad y profesionalidad, en el mejor interés de los clientes. Para ello, dichas personas procurarán evitar los conflictos de interés, informarán sobre los conflictos de interés a los que se vean efectivamente sometidos, y, en el caso de que fueran afectadas personalmente por un conflicto de interés, deberán abstenerse de intervenir en los actos preparatorios y se ausentarán de las deliberaciones en que se debata el asunto de que se trate, absteniéndose así de decidir o, en su caso, emitir su voto, en las situaciones en que se planteen y advertirán de ello a quienes vayan a tomar la correspondiente decisión. La Política de Gestión de Conflictos de Interés, además de establecer las normas generales de aprobación, revisión y publicación de la misma, y de definir el concepto de conflicto de interés, señala los servicios, personas, vinculaciones y



escenarios potencialmente afectados por conflictos de interés, concreta los deberes de las personas afectadas, los criterios de actuación de la Caja para la gestión de dichos conflictos, establece medidas específicas en determinadas materias en las que pudieran surgir dichos conflictos y establece los procedimientos y comunicaciones necesarias en caso de surgir conflictos de interés efectivos.

K

OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de Gobierno Corporativo aplicadas por su entidad que no ha sido abordado por el presente Informe a continuación mencione y explique su contenido.

Como cuestión fundamental para valorar el contenido de este Informe Anual de Gobierno Corporativo 2010 los datos reflejados en el mismo y su alcance, debe indicarse en primer lugar que la creación de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, Caja de Ahorros y Monte de Piedad, se produjo el día uno de octubre de 2010 como resultado de la fusión de las entidades Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Salamanca y Soria.

Como consecuencia de lo anterior, ha de entenderse que este Informe refleja en algunos de sus apartados información sobre situaciones transitorias, propias de las circunstancias de la fusión mencionada. En tal sentido ha de mencionarse lo siguiente:

Apartado A.1.2. Debe indicarse que si bien la Asamblea General de la Entidad estará compuesta en el futuro por ciento sesenta Consejeros Generales, en virtud de lo establecido en la Disposición Transitoria Primera de los Estatutos de la Entidad, y de conformidad con lo establecido en el artículo 19 del Decreto Legislativo 1/2005, de 21 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Cajas de Ahorro de Castilla y León, se ha establecido un periodo transitorio de dos años, contados a partir de la inscripción de la Caja, durante el cual la Asamblea General estará integrada por la suma de la totalidad de los Consejeros Generales de las Asambleas Generales de Caja España y Caja Duero, esto es por trescientos veinte Consejeros Generales. Ha de indicarse asimismo, que a 31 de diciembre de 2010, la Asamblea General sólo estaba compuesta por trescientos diecinueve miembros, por encontrarse pendiente de designación un Consejero General correspondiente al Grupo de Entidades de Interés General.

Apartado A.2.1. Ha de indicarse también que si bien el Consejo de Administración de la Entidad estará compuesto en el futuro por diecisiete vocales, en virtud de lo establecido en la Disposición Transitoria Primera de los Estatutos de la Entidad, anteriormente mencionada, durante el periodo transitorio de dos años, contados a partir de la inscripción de la Caja, este órgano de gobierno estará integrado por la suma de la totalidad de los vocales de los Consejos de Administración de Caja España y Caja Duero, treinta y cuatro vocales.

Apartado A.3.1. Señalar asimismo, que la Comisión de Control de la Caja estará integrada en el futuro por siete comisionados. No obstante, al igual que se señaló con anterioridad en los casos de la Asamblea General y del Consejo de Administración, en virtud de lo establecido en la Disposición Transitoria Primera de los Estatutos, durante el mencionado periodo transitorio de dos años, contados a partir de la inscripción de la Caja, la Comisión de Control estará integrada por catorce comisionados, que son la suma de los pertenecientes a las Comisiones de Control de Caja España y Caja Duero.

Como cuestión fundamental para valorar el contenido de este Informe Anual de Gobierno Corporativo 2010 los datos reflejados en el mismo y su alcance, debe indicarse en primer lugar que la creación de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, Caja de Ahorros y Monte de Piedad, se produjo el día uno de octubre de 2010 como resultado de la fusión de las entidades Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad (en adelante y para simplificar, Caja España) y Caja de Ahorros de Salamanca y Soria (en adelante, Caja Duero).

Como consecuencia de lo anterior, ha de entenderse que este Informe refleja en algunos de sus apartados información sobre situaciones transitorias, propias de las circunstancias de la fusión mencionada. En tal sentido ha de mencionarse lo siguiente:

Apartado A.1.2. Debe indicarse que si bien la Asamblea General de la Entidad estará compuesta en el futuro por ciento sesenta Consejeros Generales, en virtud de lo establecido en la Disposición Transitoria Primera de los Estatutos de la Entidad, y de conformidad con lo establecido en el artículo 19 del Decreto Legislativo 1/2005, de 21 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Cajas de Ahorro de Castilla y León, se ha establecido un periodo transitorio de dos años, contados a partir de la inscripción de la Caja, durante el cual la Asamblea General estará integrada por la suma de la totalidad de los Consejeros Generales de las Asambleas Generales de Caja España y Caja Duero, esto es por trescientos veinte Consejeros Generales. Ha de indicarse asimismo, que a 31 de diciembre de 2010, la Asamblea General sólo estaba compuesta por trescientos diecinueve miembros, por encontrarse pendiente de designación un Consejero General correspondiente al Grupo de Entidades de Interés General.

Apartado A.2.1. Ha de indicarse también que si bien el Consejo de Administración de la Entidad estará compuesto en el futuro por diecisiete vocales, en virtud de lo establecido en la Disposición Transitoria Primera de los Estatutos de la Entidad, anteriormente mencionada, durante el periodo transitorio de dos años, contados a partir de la inscripción de la Caja, este órgano de gobierno estará integrado por la suma de la totalidad de los vocales de los Consejos de Administración de Caja España y Caja Duero, treinta y cuatro vocales.

Apartado A.3.1. Señalar asimismo, que la Comisión de Control de la Caja estará integrada en el futuro por siete comisionados. No obstante, al igual que se señaló con anterioridad en los casos de la Asamblea General y del Consejo de Administración, en virtud de lo establecido en la Disposición Transitoria Primera de los Estatutos, durante el mencionado periodo transitorio de dos años, contados a partir de la inscripción de la Caja, la Comisión de Control estará integrada por catorce comisionados, que son la suma de los pertenecientes a las Comisiones de Control de Caja España y Caja Duero.



Apartados A.2.6 y A.3.11. Indicar que el régimen de adopción de acuerdos (quórum y mayorías), no se establece en base a porcentajes, sino a número de miembros del Consejo de Administración, si bien se ha intentado trasladar las exigencias estatutarias de mayorías a porcentajes para poder cumplimentar los datos requeridos en este Informe.

Apartados D.1, D.2, D.3 y D.4. Ha de señalarse que en lo referido a los apartados D.1 y D.2, no existen operaciones diferentes a las mencionadas en los apartados B.1 y B.2, por lo que se evita su repetición. En cuanto a los apartados D.3 y D.4, indicar que no se han efectuado operaciones significativas que deban ser reflejadas en este Informe.

Apartado E.1. Se mencionan exclusivamente las empresas participadas que, a tenor de lo establecido en la Norma Cuadragésima Sexta de la Circular 04/2004 del Banco de España, han de ser consideradas estrictamente como pertenecientes al grupo Caja España, no incorporándose por tanto las entidades definidas como multigrupo en dicha norma.

Apartado H.2. Debe indicarse que en lo relativo a las dietas por asistencia de los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control representantes del personal, sólo se han incluido las dietas por asistencia a las reuniones de dichos órganos, no aquellas otras que pudieran haber devengado en su condición de empleados de la Caja, como consecuencia de su actividad laboral ordinaria al servicio de la entidad.

Por otra parte, con objeto de actuar con la transparencia requerida y dado que su inclusión en los correspondientes apartados del Informe o bien distorsionarían la información sobre Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, o incluso, en determinados apartados, dada su estructura, no sería posible la incorporación de la información, a continuación procedemos a reseñar datos de la actuación de las dos cajas fusionadas, Caja España y Caja Duero, durante la parte del año 2010 previa a su fusión, esto es, entre el uno de enero y el treinta de septiembre.

Apartado A.1.9. En el período indicado la Asamblea General de Caja España celebró dos sesiones, una ordinaria y otra extraordinaria, en la misma fecha, el 05/06/2010; a la primera acudió el 96,25% de los Consejeros Generales y a la segunda el 94,38% de los mismos. Por su parte la Asamblea general de Caja Duero celebró tres sesiones entre el 01/01/2010 y el 30/09/2010; a la sesión extraordinaria celebrada el 04/06/2010 acudió el 99,17% de los Consejeros Generales, a la ordinaria y extraordinaria celebrada el 05/06/2010 acudió el 98,33% y a la extraordinaria de la misma fecha el 94,16%.

Apartado A.1.10. En las Asambleas de Caja España mencionadas en el apartado anterior se adoptaron los siguientes acuerdos:



-Se aprobaron las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Caja España y de su grupo consolidado, así como de la propuesta de aplicación de excedentes, correspondientes al ejercicio de 2009.

-Se aprobó la liquidación del presupuesto de la Obra Social correspondiente al mismo ejercicio

-Se aprobó el presupuesto de la Obra Social para el 2010

-Se aprobó la fusión entre Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, mediante la creación de la nueva Entidad, que se denominaría Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, Caja de Ahorros y Monte de Piedad.

-Se examinó y aprobó el Balance conjunto resultante de la fusión

-Se aprobaron los Estatutos y el Reglamento de Procedimiento para la Elección y Designación de los Miembros de los Órganos de Gobierno de la Entidad surgida de la fusión.

-Se aprobó declarar extinguida a la Caja en la fecha de la fusión efectiva, con traspaso en bloque del activo y pasivo de la disuelta a la Entidad que surja de la fusión, que será sucesora universal de todos los bienes, derechos y obligaciones de las fusionadas.

-Se aprobó condicionar y someter la validez y eficacia de los acuerdos de fusión a las siguientes condiciones suspensivas:

a)Adopción, en términos idénticos, de los correlativos acuerdos por la Asamblea General de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, y concesión por ésta al respectivo Consejo de Administración, de las mismas facultades que se otorguen al Consejo de Administración de Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad.

b)Obtención de las autorizaciones que correspondan por parte de la Junta de Castilla y León, Banco de España, Comisión Nacional de Competencia y todas aquellas Administraciones Públicas de carácter Europeo, Estatal o Autonómica competente sobre la materia.

c)Obtención, previos los trámites administrativos necesarios a tal efecto, incluyendo, en su caso, la autorización por parte de la Comisión Europea, de los fondos procedentes del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria.



-Se facultó al Consejo de Administración en los más amplios términos para la adopción de cuantos acuerdos requiriese la efectividad del fin perseguido y entre ellos: el de modificar, si procediese, los ajustes de valor efectuados en los elementos patrimoniales integrantes del Balance cerrado al día 31 de diciembre de 2009 para adaptarlos a la valoración final que determinase el Banco de España, al aprobar el balance final de fusión, cuenta de resultados y distribución de los mismos.

-Se facultó al Consejo de Administración para declarar cumplidas las condiciones suspensivas mencionadas en el apartado anterior.

-Se acordó solicitar los beneficios fiscales que resulten aplicables en la fusión de conformidad con la legislación vigente.

-Se facultó expresamente con carácter individual y sucesivo y con cuanta amplitud se requiera en Derecho, al Presidente de la Caja, Secretario del Consejo de Administración y al Director General y Secretario General de la Caja, para:

a)Solicitar la concesión de beneficios fiscales aplicables.

b)Obtención, aún cuando fueren condicionadas, de las autorizaciones administrativas que correspondan.

c)Proceder al otorgamiento de la escritura pública de fusión y constitución de la nueva Caja, dando por cumplidas las autorizaciones administrativas mencionadas en la letra b) anterior, y realizar cuantos actos fuesen necesarios para lograr su inscripción en los Registros Públicos o Administrativos que fuesen necesarios.

d)Aclarar, precisar, interpretar, completar los acuerdos y pactos acordados, subsanar errores padecidos, completar las omisiones producidas, otorgar actas, formular requerimientos y en general decidir sobre cuántos defectos y omisiones obstaculizasen la efectividad de los acuerdos de fusión.

e)Suscribir cuantos documentos públicos y/o privados fuesen necesarios para la plena eficacia de los anteriores acuerdos y no hubiesen sido objeto de regulación específica en los apartados anteriores.

-Se aprobó el acta de la sesión.



En la Asamblea extraordinaria de Caja Duero celebrada el día 04/06/2010 se aprobó modificar la redacción del art. 48.2, c) de los Estatutos sociales de la Entidad (relativo a la edad máxima de jubilación del Director General) y derogar la Disposición Transitoria Tercera de los Estatutos.

En la Asamblea ordinaria y extraordinaria de Caja Duero celebrada el día 05/06/2010, se aprobaron, entre otras, las siguientes cuestiones:

-Se aprobó la fusión entre Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, mediante la creación de la nueva Entidad, que se denominaría Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, Caja de Ahorros y Monte de Piedad.

-Se examinó y aprobó el Balance conjunto resultante de la fusión.

-Se aprobaron los Estatutos y el Reglamento de Procedimiento para la Elección y Designación de los Miembros de los Órganos de Gobierno de la Entidad surgida de la fusión.

-Se aprobó condicionar y someter la validez y eficacia de los acuerdos de fusión a las siguientes condiciones suspensivas: (a) Obtención de las autorizaciones que correspondan por parte de la Junta de Castilla y León, Banco de España, Comisión Nacional de Competencia y todas aquellas Administraciones Públicas de carácter Europeo, Estatal o Autonómica competente sobre la materia y (b) Obtención, previos los trámites administrativos necesarios a tal efecto, incluyendo, en su caso, la autorización por parte de la Comisión Europea, de los fondos procedentes del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria.

En la Asamblea extraordinaria de Caja Duero celebrada el día 05/06/2010, acordó la adaptación del primer párrafo del artículo 40.6 del proyecto de Estatutos de la Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, Caja de Ahorros y Monte de Piedad, del Proyecto Común de Fusión entre la Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad y la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, al máximo permitido por la Ley 4/2010, de 28 de mayo, por la que se modifica el Texto Refundido de la Ley de Cajas de Ahorros de Castilla y León.

Apartado. A.2.11. Entre el uno de enero y el treinta de septiembre el Consejo de Administración de Caja España celebró veintidós sesiones (dos de ellas sin la asistencia de su presidente). Por su parte el Consejo de Administración de Caja Duero celebró en el mismo período catorce sesiones (una de ellas sin la asistencia de su presidente).

Apartado.A.3.5. En el período indicado la Comisión de Control de Caja España celebró treinta y una sesiones. Por su parte la Comisión de Control de Caja Duero celebró dieciocho sesiones.



Apartado B.1. Entre el uno de enero y el treinta de septiembre, Caja España concedió las siguientes operaciones de crédito, aval o garantía, a favor de los miembros del Consejo de Administración, familiares en primer grado o empresas o entidades controladas por los mismos:

Consejero: BERNARDO FERNÁNDEZ ÁLVAREZ

Renovación de línea de comercio exterior a empresa vinculada.

Importe 150 (miles de euros).

Condiciones: Plazo 12 meses. Interés: Euribor + 0,75%. Comisiones (según tipo de operación).

Consejero: BERNARDO FERNÁNDEZ ÁLVAREZ

Aval a empresa vinculada.

Importe: 80 (miles de euros).

Condiciones: Plazo: 12 meses. Comisiones: Apertura 0,25% y mantenimiento: 1,6% anual.

Consejero: BERNARDO FERNÁNDEZ ÁLVAREZ

Renovación de línea de comercio exterior a empresa vinculada.

Importe 150 (miles de euros).

Condiciones: Plazo 12 meses. Interés: Euribor + 0,75%. Comisiones (según tipo de operación).

Consejero: MARCOS GARCÍA GONZÁLEZ

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized loop followed by a horizontal stroke.

Aval a familiar.

Importe: 3 (miles de euros).

Condiciones: Plazo: hasta 30-06-2010. Comisiones: Apertura 0,5% y mantenimiento 4% anual.

Consejero: SANTOS LLAMAS LLAMAS

Renovación de cuanta de crédito a empresa vinculada.

Importe: 600 (miles de euros).

Condiciones: Plazo: 12 meses. Interés: Euribor a 3 meses + 1,65%; revisión trimestral; banda de fluctuación: 4-10%. Comisiones: Apertura 0,75% e indisponibilidad 0,8% anual.

Consejero: SANTOS LLAMAS LLAMAS

Renovación de cuanta de crédito a empresa vinculada.

Importe: 700 (miles de euros).

Condiciones: Plazo: 12 meses. Interés: Euribor a 3 meses + 1,65%; revisión trimestral; banda de fluctuación: 4-10%. Comisiones: Apertura 0,75% e indisponibilidad 0,8% anual.

Consejero: FRANCISCO JAVIER FERNÁNDEZ ÁLVAREZ

Ampliación de préstamo hipotecario.

Importe ampliación: 121 (miles de euros).

Condiciones: Plazo: 307 meses. Interés: Euríbor sin diferencial durante el primer año y Euríbor + 0,2% resto. Sin comisiones.



Consejero: ALFREDO FERNÁNDEZ SALVADORES:

Préstamo personal convenio colectivo a empleados.

Importe: 18 (miles de euros)

Condiciones: Plazo: 8 años. Interés: Euríbor. Sin comisiones

Consejero: ZENÓN JIMÉNEZ-RIDRUEJO AYUSO

Préstamo hipotecario a familiar.

Importe: 270 (miles de euros)

Condiciones: Plazo: 40 años. Interés: Euríbor + 0,25%; banda de fluctuación: 1,99-12,50%. Comisiones: Apertura 0,25%, Cancelación 1%, Amortización anticipada 0%.

Consejero: ZENÓN JIMÉNEZ-RIDRUEJO AYUSO

Tarjeta de crédito a familiar.

Importe: 1 (miles de euros)

Apartado B.1. En el período indicado, Caja Duero concedió las siguientes operaciones de crédito, aval o garantía, a favor de los miembros del Consejo de Administración, familiares en primer grado o empresas o entidades controladas por los mismos:

Consejero: ANTONIO MUÑOZ SANCHEZ

Tarjeta de crédito.

Importe: 3 (miles de euros)



Consejero: ANTONIO MUÑOZ SANCHEZ

Cuenta de crédito.

Importe: 6 (miles de euros)

Condiciones: Plazo: 12 meses. Tipo de interés: Euríbor a 12 meses media penúltimo mes + 0,25%

Consejero: CARLOS MARTÍNEZ MINGUEZ

Tarjeta de crédito.

Importe: 2 (miles de euros)

Consejero: FERNANDO CORRAL CORRAL

Cuenta de crédito.

Importe: 5 (miles de euros)

Condiciones: Plazo: 12 meses. Tipo de interés: Euríbor a 12 meses media penúltimo mes + 0,25%

Consejero: FRANCISCO RUBIO GARCÉS

Renovación de cuenta de crédito a empresa vinculada.

Importe: 3.000 (miles de euros)

Condiciones: Plazo: 12 meses. Euríbor a 12 meses último día del mes anterior + 1,00%

Comisiones: Comisión de apertura: 0,15%



Consejero: JUAN ANTONIO MARTIN MESONERO

Préstamo a empresa vinculada.

Importe: 51 (miles de euros)

Condiciones: Plazo: 36 meses. Otras condiciones: préstamos ICO.

Consejero: JUAN ANTONIO MARTIN MESONERO

Préstamo a empresa vinculada.

Importe: 110 (miles de euros)

Condiciones: Plazo: 60 meses. Tipo de interés: Euríbor a 12 meses media penúltimo mes + 1,50% (Convenio Iberaval)

Comisiones: Comisión de apertura: 0,25%

Consejero: JUAN ANTONIO MARTIN MESONERO

Renovación de cuenta de crédito a familiar.

Importe: 5 (miles de euros)

Condiciones: Plazo: 12 meses. Tipo de interés: Euríbor a 12 meses media penúltimo mes + 0,25%

Consejero: JUAN ANTONIO MARTIN MESONERO

Tarjeta de crédito a familiar.



Importe: 3 (miles de euros)

Consejero: VICTORIANO PEDRAZ FUENTES

Cuenta de crédito a familiar.

Importe: 6 (miles de euros)

Condiciones: Plazo: 12 meses prorrogables. Tipo de interés: Euríbor a 12 meses media penúltimo mes + 0,25%

Apartado B.2. Entre el uno de enero y el treinta de septiembre, Caja Duero concedió las siguientes operaciones de crédito, aval o garantía, a favor de los miembros de la Comisión de Control, familiares en primer grado o empresas o entidades controladas por los mismos:

Consejero: CARMELO CASCÓN MERINO

Tarjeta de crédito.

Importe: 10 (miles de euros)

Consejero: SALVADOR CRUZ GARCIA

Tarjeta de crédito.

Importe: 2 (miles de euros)

Apartado C. Entre el uno de enero y el treinta de septiembre, Caja España concedió las siguientes operaciones crediticias a instituciones públicas, incluidos entes territoriales, que hayan designado consejeros generales:

Institución: Ayuntamiento de Camponaraya

Consejeros designados: Canedo Aller, Antonio



Naturaleza de la operación: Aval

Importe (en miles de euros): 24

Institución: Ayuntamiento de Cistierna

Consejeros designados: Sen Vélez, Nicanor Jorge

Naturaleza de la operación: Crédito

Importe (en miles de euros): 204

Institución: Ayuntamiento de Cistierna

Consejeros designados: Sen Vélez, Nicanor Jorge

Naturaleza de la operación: Préstamo

Importe (en miles de euros): 313

Institución: Ayuntamiento de Galende

Consejeros designados: Villasante Carnero, Jesús

Naturaleza de la operación: Crédito

Importe (en miles de euros): 74

Institución: Ayuntamiento de Iscar

Consejeros designados: Sánchez García, Carlos



Naturaleza de la operación: Crédito

Importe (en miles de euros): 450

Institución: Ayuntamiento de León

Consejeros designados: Mencionados en el Informe

Naturaleza de la operación: Préstamos

Importe (en miles de euros): 1.967

Institución: Ayuntamiento de Muelas del Pan

Consejeros designados: Arribas Martín, Manuel

Naturaleza de la operación: Crédito

Importe (en miles de euros): 100

Institución: Ayuntamiento de Palencia

Consejeros designados: López Díaz, Julio

Naturaleza de la operación: Crédito

Importe (en miles de euros): 2.000

Institución: Ayuntamiento de Sahagún

Consejeros designados: Luna López, María Victoria



Naturaleza de la operación: Créditos

Importe (en miles de euros): 270

Institución: Ayuntamiento de San Andrés del Rabanedo

Consejeros designados: Sánchez Fernández, Ramón Ignacio

Naturaleza de la operación: Crédito

Importe (en miles de euros): 590

Institución: Ayuntamiento de Toreno

Consejeros designados: López Vieiros, Orlando

Naturaleza de la operación: Aval

Importe (en miles de euros): 22

Institución: Ayuntamiento de Toro

Consejeros designados: Sedano Pérez, Jesús Andrés

Naturaleza de la operación: Créditos

Importe (en miles de euros): 989

Institución: Ayuntamiento de Venta de Baños

Consejeros designados: Pablos Labajo, María Consolación



Naturaleza de la operación: Préstamo

Importe (en miles de euros): 470

Institución: Ayuntamiento de Villalpando

Consejeros designados: Mencionado en el Informe

Naturaleza de la operación: Crédito

Importe (en miles de euros): 59

Institución: Ayuntamiento de Villarejo de Órbigo

Consejeros designados: González Fraile, Francisco Javier

Naturaleza de la operación: Préstamo

Importe (en miles de euros): 194

Institución: Ayuntamiento de Zamora

Consejeros designados: Fernández Cuerdo, Feliciano; Guarido Viñuela, Francisco; Mateos Rodríguez, Miguel Angel; Morán Martín, Margarita; y Valdeón Santiago, Rosa María

Naturaleza de la operación: Préstamo

Importe (en miles de euros): 3.200

Institución: Diputación Provincial de Zamora



Consejeros designados: Tomás Fernández, Aurelio Nicolás

Naturaleza de la operación: Préstamo

Importe (en miles de euros): 14.000

Apartado C. En el período indicado, Caja Duero concedió las siguientes operaciones crediticias a instituciones públicas, incluidos entes territoriales, que hayan designado consejeros generales:

Institución: Ayuntamiento de Alba de Tormes

Consejeros designados: Miguélez Simón, María Concepción

Naturaleza de la operación: Crédito

Importe (en miles de euros): 200

Institución: Ayuntamiento de Arenas de San Pedro

Consejeros designados: Tapias Gregoris, Oscar

Naturaleza de la operación: Préstamo

Importe (en miles de euros): 69

Institución: Ayuntamiento de Berlanga de Duero

Consejeros designados: López Molina, Alvaro

Naturaleza de la operación: Crédito

Importe (en miles de euros): 100



Institución: Ayuntamiento de Guijuelo

Consejeros designados: Ramos Castro, Luis

Naturaleza de la operación: Préstamo

Importe (en miles de euros): 2.883

Institución: Ayuntamiento de Iscar

Consejeros designados: Sánchez García, Carlos

Naturaleza de la operación: Préstamo

Importe (en miles de euros): 404

Institución: Ayuntamiento de Montehermoso

Consejeros designados: Mateos Garrido, María del Mar

Naturaleza de la operación: Préstamo

Importe (en miles de euros): 68

Institución: Ayuntamiento de Peñaranda de Bracamonte

Consejeros designados: Rodríguez Plaza, Isidro

Naturaleza de la operación: Factoring

Importe (en miles de euros): 15



Institución: Ayuntamiento de Salamanca

Consejeros designados: Albarrán Losada, Francisco; Clemente Cubillas, Luis Enrique; Cruz García, Salvador; García Antúnez, Marcelino; Klimowitz Waldmann, Cristina; Mateos Díaz, Araceli; Pablos Romo, Fernando; Rodríguez Alonso, Fernando Javier; Santos Terrón, Juan José

Naturaleza de la operación: Aval

Importe (en miles de euros): 26

Institución: Ayuntamiento de San Esteban de Gormaz

Consejeros designados: Mencionado en el informe

Naturaleza de la operación: Crédito

Importe (en miles de euros): 362

Institución: Ayuntamiento de Santa Marta de Tormes

Consejeros designados: Cascante Roy, Javier

Naturaleza de la operación: Leasing

Importe (en miles de euros): 35

Institución: Ayuntamiento de Toro

Consejeros designados: Sedano Pérez, Jesús Andrés

Naturaleza de la operación: Préstamo



Importe (en miles de euros): 485

Institución: Ayuntamiento de Valladolid

Consejeros designados: Mencionados en el informe

Naturaleza de la operación: Aval

Importe (en miles de euros): 102

Institución: Ayuntamiento de Villalpando

Consejeros designados: Mencionado en el informe

Naturaleza de la operación: Crédito

Importe (en miles de euros): 150

Institución: Ayuntamiento de Vitigudino

Consejeros designados: Santiago Delgado, Julio

Naturaleza de la operación: Crédito

Importe (en miles de euros): 565

Institución: Ayuntamiento de Soria

Consejeros designados: Martínez Mínguez, Carlos; Redondo Jiménez, María Encarnación



Naturaleza de la operación: Crédito

Importe (en miles de euros): 3.000

Institución: Ayuntamiento de Soria

Consejeros designados: Martínez Mínguez, Carlos; Redondo Jiménez, María Encarnación

Naturaleza de la operación: Aval

Importe (en miles de euros): 65

Apartado D.5. En el período indicado, Caja España concedió las siguientes operaciones significativas a las empresas de su Grupo:

Denominación social de la entidad del grupo: Inmocaja, S.A.

Descripción de la operación: Préstamos

Importe: 21.188 (miles de euros)

Denominación social de la entidad del grupo: Invergestión, S.A.

Descripción de la operación: Crédito

Importe: 350.000 (miles de euros)

Denominación social de la entidad del grupo: Gestión de Inversiones en Alquileres, S.A.

Descripción de la operación: Crédito

Importe: 250.000 (miles de euros)



Denominación social de la entidad del grupo: Gestión de Inversiones en Alquileres, S.A.

Descripción de la operación: Préstamos

Importe: 17.761 (miles de euros)

Denominación social de la entidad del grupo: Gestión de Inversiones en Valores Extranjeros, S.A.

Descripción de la operación: Crédito

Importe: 150.000 (miles de euros)

Denominación social de la entidad del grupo: Viproelco, S.A.

Descripción de la operación: Crédito

Importe: 1.470 (miles de euros)

Apartado G.1. Adquisiciones o ventas de participaciones significativas de sociedades cotizadas efectuadas por Caja España entre el uno de enero y el treinta de septiembre:

Importe: 7.940 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Desinversión

Fecha de la operación: Diversas fechas entre el 23/03/2010 y el 09/09/2010

Entidad objeto de inversión o desinversión: Ebro Foods, S.A.

Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación: 0,00%



Fecha del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: 25/02/2010; pronunciamiento favorable.

Apartado G.1. Adquisiciones o ventas de participaciones significativas de sociedades cotizadas efectuadas por Caja Duero durante el período referenciado:

Importe: 16.205 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Desinversión

Fecha de la operación: Varias hasta 08/04/2010

Entidad objeto de inversión o desinversión: Ebro Puleva, S.A.

Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación: 5,02%

Fecha del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: 25/02/2010; pronunciamiento favorable.

Importe: 109.839 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Desinversión

Fecha de la operación: Varias de abril a septiembre de 2010, última 09/09/2010

Entidad objeto de inversión o desinversión: Ebro Foods, S.A.

Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación: 0,00%

Fecha del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: 25/02/2010; pronunciamiento favorable.

Apartado G.2. Inversiones y desinversiones en proyectos empresariales con presencia en la gestión o en sus órganos de gobierno, efectuadas por Caja España durante el período referenciado:



Importe: 673 (miles de euros)

Inversión o desinversión: inversión

Fecha de ejecución de la operación: 15/01/2010

Entidad objeto de la inversión o desinversión: Edigrup Producciones TV, S.A.

Participación directa o indirecta de la Caja tras la operación: 22,08%

Fecha de emisión del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: No fue preciso informe de la Comisión de Inversiones.

Importe: 5.221 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Inversión

Fecha de ejecución de la operación: 08/02/2010

Entidad objeto de la inversión o desinversión: Madrigal Participaciones, S.A.

Participación directa o indirecta de la Caja tras la operación: 34,81%

Fecha de emisión del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: No fue preciso informe de la Comisión de Inversiones.

Importe: 400 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Inversión

Fecha de ejecución de la operación: 29/03/2010



Entidad objeto de la inversión o desinversión: Cerro del Baile, S.A.

Participación directa o indirecta de la Caja tras la operación: 80,00%

Fecha de emisión del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: No fue preciso informe de la Comisión de Inversiones.

Importe: 1.333 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Inversión

Fecha de ejecución de la operación: 09/04/2010

Entidad objeto de la inversión o desinversión: Lico Corporación, S.A.

Participación directa o indirecta de la Caja tras la operación: 8,89%

Fecha de emisión del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: No fue preciso informe de la Comisión de Inversiones.

Importe: 250 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Inversión

Fecha de ejecución de la operación: 27/05/2010

Entidad objeto de la inversión o desinversión: Cerquia Urbana Gestión, S.L.

Participación directa o indirecta de la Caja tras la operación: 20,00%

Fecha de emisión del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: No fue preciso informe de la Comisión de Inversiones.



Importe: 5.221 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Inversión

Fecha de ejecución de la operación: 04/05/2010

Entidad objeto de la inversión o desinversión: Madrigal Participaciones, S.A.

Participación directa o indirecta de la Caja tras la operación: 34,81%

Fecha de emisión del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: No fue preciso informe de la Comisión de Inversiones.

Importe: 853 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Inversión

Fecha de ejecución de la operación: 05/07/2010

Entidad objeto de la inversión o desinversión: Zaphir Logistic Properties, S.A.

Participación directa o indirecta de la Caja tras la operación: 12,12%

Fecha de emisión del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: No fue preciso informe de la Comisión de Inversiones.

Apartado G.2. Inversiones y desinversiones en proyectos empresariales con presencia en la gestión o en sus órganos de gobierno, efectuadas por Caja Duero durante el período referenciado:

Importe: 151 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Inversión



Fecha de la operación: 25/01/2010

Entidad objeto de inversión o desinversión: Blindados Grupo Norte, S.A.

Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación: 25,61%

Fecha del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: 29/07/2009;
pronunciamiento favorable.

Importe: 515 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Inversión

Fecha de la operación: 12/02/2010

Entidad objeto de inversión o desinversión: Blindados Grupo Norte, S.A.

Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación: 25,61%

Fecha del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: 29/07/2009;
pronunciamiento favorable.

Importe: 515 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Inversión

Fecha de la operación: 14/04/2010

Entidad objeto de inversión o desinversión: Blindados Grupo Norte, S.A.

Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación: 25,61%



Fecha del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: 29/07/2009;
pronunciamiento favorable.

Importe: 1.281 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Inversión

Fecha de la operación: 21/06/2010

Entidad objeto de inversión o desinversión: Blindados Grupo Norte, S.A.

Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación: 25,61%

Fecha del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: 27/05/2010;
pronunciamiento favorable.

Importe: 386 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Inversión

Fecha de la operación: 03/08/2010

Entidad objeto de inversión o desinversión: Blindados Grupo Norte, S.A.

Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación: 27,67%

Fecha del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: 27/05/2010;
pronunciamiento favorable.

Importe: 4.631 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Inversión



Fecha de la operación: 10/02/2010

Entidad objeto de inversión o desinversión: Madrigal Participaciones, S.A.

Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación: 30,87%

Fecha del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: No fue preciso informe de la Comisión de Inversiones.

Importe: 4.631 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Inversión

Fecha de la operación: 04/05/2010

Entidad objeto de inversión o desinversión: Madrigal Participaciones, S.A.

Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación: 30,87%

Fecha del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: 29/04/2010; pronunciamiento favorable.

Importe: 360 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Inversión

Fecha de la operación: 22/01/2010

Entidad objeto de inversión o desinversión: Iberaval, SGR

Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación: 5,89%



Fecha del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: No fue preciso informe de la Comisión de Inversiones.

Importe: 180 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Inversión

Fecha de la operación: 23/07/2010

Entidad objeto de inversión o desinversión: Iberaval, SGR

Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación: 5,89%

Fecha del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: No fue preciso informe de la Comisión de Inversiones.

Importe: 2.028 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Inversión

Fecha de la operación: 16/07/2010

Entidad objeto de inversión o desinversión: Corporación Financiera Arco, S.L.

Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación: 11,43%

Fecha del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: 29/04/2010; pronunciamiento favorable.

Importe: 1.500 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Inversión



Fecha de la operación: 29/07/2010

Entidad objeto de inversión o desinversión: Lazora II, S.L.

Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación: 2,50%

Fecha del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: 27/09/2007;
pronunciamiento favorable.

Importe: 706 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Desinversión

Fecha de la operación: 31/05/2010

Entidad objeto de inversión o desinversión: Euromilenio Proyectos, S.L.

Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación: 0,00%

Fecha del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: 28/05/2009;
pronunciamiento favorable.

Importe: 1.000 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Inversión

Fecha de la operación: 13/01/2010

Entidad objeto de inversión o desinversión: Metales Extruidos, S.L.

Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación: 24,04%



Fecha del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: 26/11/2009;
pronunciamiento favorable.

Importe: 600 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Inversión

Fecha de la operación: 09/02/2010

Entidad objeto de inversión o desinversión: Metales Extruidos, S.L.

Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación: 24,04%

Fecha del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: 26/11/2009;
pronunciamiento favorable.

Importe: 1.321 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Inversión

Fecha de la operación: 25/05/2010

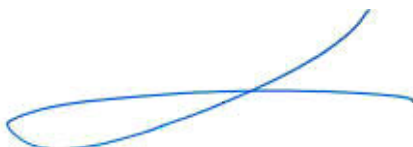
Entidad objeto de inversión o desinversión: Dibaq Diproteg, S.A.

Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación: 33,04%

Fecha del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: 29/04/2010;
pronunciamiento favorable.

Importe: 1.800 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Inversión



Fecha de la operación: 28/06/2010

Entidad objeto de inversión o desinversión: BruesaDuero, S.L.

Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación: 76,79%

Fecha del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: 27/05/2010;
pronunciamiento favorable.

Importe: 467 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Inversión

Fecha de la operación: 30/07/2010

Entidad objeto de inversión o desinversión: Fontecruz Inversiones, S.A.

Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación: 11,05%

Fecha del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: 02/07/2010;
pronunciamiento favorable.

Importe: 533 (miles de euros)

Inversión o desinversión: Inversión

Fecha de la operación: 30/09/2010

Entidad objeto de inversión o desinversión: Fontecruz Inversiones, S.A.

Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación: 11,05%



Fecha del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones: 02707/2010; pronunciamiento favorable.

Apartado G.3. Durante el periodo indicado la Comisión de Inversiones de Caja España emitió dos informes. Durante el mismo periodo la Comisión de Inversiones de Caja Duero emitió diecisiete informes.

Apartado H.1. Entre el uno de enero y el treinta de septiembre, en Caja España la remuneración agregada percibida por el personal clave de la dirección y por los miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos, ascendió a:

Sueldos y otras remuneraciones análogas: 1.551 (miles de euros).

Obligaciones en materia de pensiones o de primas de seguros de vida: 88 (miles de euros).

En el mismo periodo, en Caja Duero la remuneración agregada percibida por el personal clave de la dirección y por los miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos, ascendió a:

Sueldos y otras remuneraciones análogas: 904 (miles de euros).

Obligaciones en materia de pensiones o de primas de seguros de vida: 24 (miles de euros).

Apartado H.2. Durante el periodo indicado, en Caja España las dietas por asistencia, así como reuniones análogas, de forma agregada, de los órganos de gobierno que a continuación se mencionan, fueron las siguientes:

Consejo de Administración: 179 (miles de euros).

Comisión de Control: 117 (miles de euros).

Comisión de Retribuciones: 1 (miles de euros).

Comisión de Inversiones: 3 (miles de euros).



En el mismo período, en Caja Duero las dietas por asistencia, así como reuniones análogas, de forma agregada, de los órganos de gobierno que a continuación se mencionan, fueron las siguientes:

Consejo de Administración: 284 (miles de euros).

Comisión de Control: 69 (miles de euros).

Comisión de Retribuciones: 3 (miles de euros).

Comisión de Inversiones: 10 (miles de euros).

Apartado H.3. Entre el uno de enero y el treinta de septiembre, en Caja España las remuneraciones percibidas por los miembros de los órganos de gobierno y por el personal directivo en representación de la Caja en sociedades cotizadas o en otras entidades en las que tenga una presencia o representación significativa, ascendieron a 361 (miles de euros).

En el mismo período, en Caja Duero las remuneraciones percibidas por los miembros de los órganos de gobierno y por el personal directivo en representación de la Caja en sociedades cotizadas o en otras entidades en las que tenga una presencia o representación significativa, ascendieron a 158 (miles de euros).

Este Informe Anual de Gobierno Corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 31-03-2011.

Indique los miembros del Consejo que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

Abstención / voto contrario	Nombre del vocal del Consejo



ADDENDA AL ANEXO I

A.1. ASAMBLEA GENERAL

A.1.1. CONSEJEROS GENERALES

CONSEJEROS GENERALES

Nombre del consejero general	Grupo al que pertenece	Fecha de nombramiento
AGUI ESPINAR, ANTONIO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ALBARRAN LOSADA, FRANCISCO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ALONSO JIMÉNEZ, JESÚS MANUEL	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ALONSO RODRÍGUEZ, LUIS MIGUEL	IMPOSITORES	
ALONSO ROMERO, JESÚS	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ALVAREZ CABALLERO, ANGEL MARIA	IMPOSITORES	
ALVAREZ GARCÍA, MIGUEL	IMPOSITORES	
ALVAREZ SAN MIGUEL, JOSE RAMÓN	EMPLEADOS	
ALVAREZ SANCHEZ, MIGUEL ANGEL	EMPLEADOS	
AMADOR HERNANDEZ, JOSE	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ANDRÉS GRANADO, VICENTE	IMPOSITORES	
ANDRÉS PORDOMINGO, FRANCISCO JAVIER	IMPOSITORES	
ANDRÉS PORDOMINGO, SALVADOR	EMPLEADOS	
ANGELES DIEZ LLORENTE, MARIA JESÚS	IMPOSITORES	
ANGULO ARRIBAS, MIGUEL	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ANTON RODRIGO, ABEL	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
APARICIO SAGUILLO, JESUS	IMPOSITORES	
AREVALO VICENTE, GERARDO	IMPOSITORES	

ARGÜELLO FERNÁNDEZ, CLARA CELIA	IMPOSITORES	
ARIAS MIRANDA, MARIA ROSARIO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ARMISEN PEDREJON, ANGELES	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
ARRANZ RODRIGO, MARCELIANO	ENTIDADES DE INTERES GENERAL	
ARRIBAS MARTÍN, MANUEL	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ASENSIO ASENSIO, LEONCIO	IMPOSITORES	
BALLESTERO SÁNCHEZ, ANTONIO	IMPOSITORES	
BANOS TORICES, PRUDENCIO	IMPOSITORES	
BARBANCHO CISNEROS, FRANCISCO JAVIER	CORPORACIONES MUNICIPALES	
BAZ MARTINEZ, ANGEL	IMPOSITORES	
BELLOSO SANCHEZ, PEDRO	IMPOSITORES	
BENITO DIEGO, ILDEFONSO	IMPOSITORES	
BENJUMEA CABEZA DE VACA, RAFAEL	ENTIDADES DE INTERES GENERAL	
BLANCO GARCIA, ANGEL	IMPOSITORES	
BLANCO MONTERO, ALFREDO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
BONACHÍA HERNANDO, JUAN ANTONIO	ENTIDADES DE INTERES GENERAL	
BOYANO MARTINEZ, ANTONIO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
CABALLERO ANTOLIN, BEATRIZ	IMPOSITORES	
CALZADA MIRANDA, VICENTE GERVASIO	IMPOSITORES	
CAMPOS PONCE, LUIS ANTONIO	IMPOSITORES	
CANEDO ALLER, ANTONIO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
CANILLAS MARTIN, FELIPE TOMAS	CORTÉS DE CASTILLA Y LEÓN	
CANTALAPIEDRA ALVAREZ, MERCEDES	CORPORACIONES MUNICIPALES	
CARBAJOSA RAMOS, ROBERTO ANGEL	IMPOSITORES	
CARRACEDO LAFUENTE, GABRIEL	CORTES DE CASTILLA Y LEON	
CARRASCO LORENZO, ISABEL	CORPORACIONES MUNICIPALES	
CARRASCO SANCHEZ, ANDRES	EMPLEADOS	
CARRETERO LOPEZ, EULOGIO	IMPOSITORES	
CASADO MUÑOZ, MARIA JOSEFA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
CASCANTE ROY, JAVIER	CORPORACIONES MUNICIPALES	
CASCON MERINO, CARMELO	IMPOSITORES	
CASTANON CARAVERA, JOSE JAVIER	EMPLEADOS	
CASTRESANA DEL POZO, HECTOR	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	

CASTRO RABADÁN, JOSÉ	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
CENTENO TRIGOS, ALFONSO ANGEL	PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS	
CLEMENTE CUBILLAS, LUIS ENRIQUE	CORPORACIONES MUNICIPALES	
CONDE GONZALEZ, ABUNDIO	EMPLEADOS	
CORTES GONZALEZ, JOSE JULIO	IMPOSITORES	
COSSIO RODRIGUEZ, EUGENIO SANTIAGO	EMPLEADOS	
CRUZ GARCIA, SALVADOR	CORPORACIONES MUNICIPALES	
CUBERO VALDIVIESO, ANSELMO	EMPLEADOS	
CUBILLAS GONZALEZ, AMABILIO	IMPOSITORES	
CHAMORRO RODRIGUEZ, JAVIER	CORPORACIONES MUNICIPALES	
CHICOTE GIL, VICTOR	IMPOSITORES	
DE DIEGO MARTÍNEZ, FELIPE	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
DE DIOS MATEOS, JOSÉ ANTONIO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
DE LA PEÑA ROBLEDO, VICENTE	IMPOSITORES	
DE LA PUENTE RUBIO, MANUEL LUIS	CORPORACIONES MUNICIPALES	
DE LA ROSA MAROTO, MARÍA DE LOS ANGELES	IMPOSITORES	
DE LA TORRE HERNANDEZ, JULIO ALBERTO	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
DE PRADA SAAVEDRA, JESUS MARIA	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
DE PRADO BASCONES, MARTA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
DEBESA GIL, JOSÉ MIGUEL	IMPOSITORES	
DEL CANTO CANTO, EVARISTO	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
DEL EGIDO LLANES, MIGUEL ANGEL	CORPORACIONES MUNICIPALES	
DEL RÍO CARRETERO, DOMINGO	IMPOSITORES	
DEL SOL MATEOS, EMILIO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
DELGADO DE CASTRO, LUIS FELIPE	IMPOSITORES	
DELGADO FRANCIA, LAURO	EMPLEADOS	
DELIBES SENNACHERIBBO, MANUEL HERMENEGILDO	IMPOSITORES	
DÍAZ SANTIAGO, CATALINA MARÍA	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
DIEGO DÍAZ SANTOS, JOSE LUIS	IMPOSITORES	
DÍEZ ARCE, MARÍA VICTORIA	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
DOMÍNGUEZ DÍAZ, JESÚS	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
DOMÍNGUEZ DOMÍNGUEZ, ELEUTERIO	IMPOSITORES	

DOMÍNGUEZ GONZÁLEZ, ARTEMIO	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
DUJO CAMINERO, DONACIANO	IMPOSITORES	
ECHAVARRI LOMO, JOSE ANTONIO	IMPOSITORES	
ELENA MIMOSO, MARIA MERCEDES	IMPOSITORES	
ELVIRA MARTIN, JESUS	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ENRIQUEZ TAULÉR, JESUS	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ESGUEVA DÍEZ, LUIS FERNANDO	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
ESTELLA GOYTRE, ALBERTO	IMPOSITORES	
FERMOSO GARCÍA, JULIO	IMPOSITORES	
FERNÁNDEZ ALVAREZ, FRANCISCO JAVIER	CORPORACIONES MUNICIPALES	
FERNANDEZ BLANCO, DAVID	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
FERNÁNDEZ CUERDO, FELICIANO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
FERNÁNDEZ DE BARRIO, ELVIRA	IMPOSITORES	
FERNANDEZ PEREZ, CARMEN	CORPORACIONES MUNICIPALES	
FERNANDEZ PEREZ, EVELIA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
FERNANDEZ PEREZ, MARIANO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
FERNANDEZ RODRÍGUEZ, ARTURO	IMPOSITORES	
FERNANDEZ RODRIGUEZ, MARIA DOMINGA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
FERNANDEZ SANCHEZ, CARLOS MANUEL	IMPOSITORES	
FERNANDEZ - LLAMAZARES EGUIZABAL, FRANCISCO	IMPOSITORES	
FERREIRA VILLAR, JOSE ANTONIO	ENTIDADES DE INTERÉS GENERAL	
FIERRO VIDAL, JUAN ELICIO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
FIGUEROA NAYA, GONZALO	EMPLEADOS	
FLECHA ANDRES, FRANCISCO	PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS	
FRAILE DÍEZ, LORENZO	IMPOSITORES	
FRANCIA SANCHEZ, IGNACIO	IMPOSITORES	
FRESNADILLO MARTÍNEZ, MARIA JOSÉ GENEROSA	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
FRÓMESTA RUIZ, MARÍA JESUS	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
FUENTES PURA, JOSE MANUEL	IMPOSITORES	
FUENTES SANCHEZ, ELEUTERIO	EMPLEADOS	
FUERTES BECARES, DOMINGO MANUEL	IMPOSITORES	
FUERTES GARCÍA, JOSE LUIS	CORPORACIONES MUNICIPALES	

GABRIEL BERNAL, MERCEDES	EMPLEADOS	
GALAN FONSECA, JESUS	EMPLEADOS	
GALAN SERRANO, MIGUEL ANGEL	IMPOSITORES	
GALANTE GARCÍA, MARIA DE LOS ANGELES	EMPLEADOS	
GARCIA ALVAREZ, FRANCISCO JAVIER	CORTES DE CASTILLA Y LEON	
GARCIA ANTUNEZ, MARCELINO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
GARCIA BERMEJO, JERONIMO	CORTES DE CASTILLA Y LEON	
GARCIA DE DIOS, GUADALUPE	ENTIDADES DE INTERES GENERAL	
GARCÍA DE LA CONCHA, VÍCTOR	ENTIDADES DE INTERES GENERAL	
GARCIA DEL BLANCO, IBAN	CORPORACIONES MUNICIPALES	
GARCIA FERNANDEZ, MARÍA ISABEL	CORPORACIONES MUNICIPALES	
GARCIA GONZALEZ, MANUEL	CORPORACIONES MUNICIPALES	
GARCIA GONZALEZ, MARCOS	IMPOSITORES	
GARCIA MAGAZ, MARÍA TERESA	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
GARCÍA MONGE, ISAIAS	CORTES DE CASTILLA Y LEON	
GARCÍA NÚÑEZ, MANUEL RUFINO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
GARCIA POLANCO, LUIS FERNANDO	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
GARCÍA RODRÍGUEZ, ROSA MARÍA	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
GARCÍA SANZ, ALEJANDRO	IMPOSITORES	
GARCÍA VICENTE, JOSÉ CARLOS	EMPLEADOS	
GARCIA - PRIETO GOMEZ, FRANCISCO JAVIER	PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS	
GARCÍA - RISCO ALVAREZ, ANTONIO	IMPOSITORES	
GIL ABAD, FERNANDO	IMPOSITORES	
GIMENEZ MARTIN, JOSE ARSENIO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
GOMEZ CONDE, JOSE ANTONIO	IMPOSITORES	
GÓMEZ MONGE, PEDRO	EMPLEADOS	
GONZALEZ DEL CASTILLO, MARIA DEL PILAR	IMPOSITORES	
GONZALEZ FRAILE, FRANCISCO JAVIER	CORPORACIONES MUNICIPALES	
GONZALEZ RAMOS, CARMEN	IMPOSITORES	
GUARIDO VINUELA, FRANCISCO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
GUERRA SEVERINO, MANUEL	IMPOSITORES	
GUTIÉRREZ MOGOLLÓN, ANTONIO BENITO	EMPLEADOS	

HERAS PICO, JOSÉ LUIS	EMPLEADOS	
HERNANDEZ ARAUJO, JUAN JOSE	IMPOSITORES	
HERNANDEZ FIGUERUELO, JOSE CARLOS	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
HERNANDEZ JIMENEZ, MARIA MERCEDES	IMPOSITORES	
HERNÁNDEZ SAN ANTONIO, EMILIO	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
HUERGA ARGUELLO, JESÚS	IMPOSITORES	
IGLESIAS FERNANDEZ, LIVINO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
IZQUIERDO RUIZ, JULIAN	EMPLEADOS	
JIMÉNEZ GARCÍA, ISABEL	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
JIMÉNEZ PEDRAZ, MARÍA PAZ	IMPOSITORES	
JIMENEZ - RIDRUEJO AYUSO, ZENON	IMPOSITORES	
KLIMOWITZ WALDMANN, CRISTINA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
LAGO GUSANO, ANGEL ANTONIO	IMPOSITORES	
LAMBAS ORTEGA, EDUARDO	IMPOSITORES	
LARA MARTIN, JOSE LUIS	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
LEDESMA FONTANILLO, JOSÉ VICENTE	IMPOSITORES	
LÓBO CARNERO, VICTORIO	IMPOSITORES	
LOPEZ DIAZ, JULIO	PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS	
LÓPEZ FERNANDEZ, RICARDO	IMPOSITORES	
LÓPEZ GÓMEZ, TEODORO	EMPLEADOS	
LÓPEZ MOLINA, ALVARO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
LÓPEZ VIEIROS, ORLANDO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
LORENZO HERNANDEZ, MARCELINO	IMPOSITORES	
LUCAS GUERRA BENJAMÍN	IMPOSITORES	
LUCAS JIMENEZ, MARÍA DEL ESPINO	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
LUENGO MILLAN, GODOFREDO EUGENIO	IMPOSITORES	
LUNA LÓPEZ, MARIA VICTORIA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
LLAMAS LLAMAS, SANTOS	IMPOSITORES	
LLORENTE ROMERO, JUAN JOSE	IMPOSITORES	
MACÍAS FONTANILLO, JOSE ANGEL	EMPLEADOS	
MANTECÓN DE ABAJO, RAFAEL	IMPOSITORES	
MANANES GARCIA, SATURNINO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MARCOS DÚAZ, JUAN ANTONIO	IMPOSITORES	

MARCOS MATEOS, ADELIO	IMPOSITORES	
MARTÍN AGUADO, JOSE LUIS	IMPOSITORES	
MARTÍN ALONSO, JESÚS	IMPOSITORES	
MARTÍN BLANCO, FEDERICO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MARTÍN DIEZ, FELIX ANGEL	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MARTÍN LÓPEZ, JUAN FRANCISCO	IMPOSITORES	
MARTÍN MARTÍNEZ, JOSÉ FRANCISCO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MARTIN PUERTAS, LEANDRO JAVIER	CÓRTE DE CASTILLA Y LEÓN	
MARTÍN SANCHEZ, MARIA LUISA	IMPOSITORES	
MARTIN TABERNERO, MARIA FRANCISCA	ENTIDADES DE INTERES GENERAL	
MARTÍNEZ ALVAREZ, ANTONIO	IMPOSITORES	
MARTINEZ ENCINAS, VICENTE	PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS	
MARTÍNEZ MAILLO, FERNANDO	ENTIDADES DE INTERES GENERAL	
MARTÍNEZ MARTÍNEZ, GERARDO	CÓRPORACIONES MUNICIPALES	
MARTÍNEZ MATILLA, JOSE LUIS	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MARTÍNEZ MINGUEZ, CARLOS	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MARTÍNEZ SANCHEZ, TEODORO	CÓRTE DE CASTILLA Y LEÓN	
MATA HERNÁNDEZ, ANTONIO DANIEL	EMPLEADOS	
MATE MACÍAS, NURIA CRISTINA	IMPOSITORES	
MATEOS DÍAZ, ARACELI	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MATEOS GARRIDO, MARIA DEL MAR	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MATEOS RODRIGUEZ, MIGUEL ANGEL	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MATORRA FERNÁNDEZ, ENRIQUE	IMPOSITORES	
MELÓN VALBUENA, MARIA MONTSERRAT	EMPLEADOS	
MENDEZ CIDÓN, REGINA	IMPOSITORES	
MENDEZ COLUNGA, JULIO	IMPOSITORES	
MENÉNDEZ MORENO, ALEJANDRO	IMPOSITORES	
MERAYO FERNANDEZ, ANIBAL	EMPLEADOS	
MERINO SANCHEZ, ANA BELEN	IMPOSITORES	
MESONERO BELLIDO, CASIMIRO	EMPLEADOS	
MIGUEL ROMAN, MILLAN	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MIGUELEZ SIMON, MARIA CONCEPCIÓN	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MINGUELA MUÑOZ, LUIS MARIANO	CORPORACIONES MUNICIPALES	

MONTERO DURÁN, JULIO	IMPOSITORES	
MORAN MARTIN, MARGARITA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MORENO DE LA TORRE, MELCHOR	IMPOSITORES	
MUNOZ CASTRO, BEATRIZ BUENAVENTURA	EMPLEADOS	
MUNOZ GARZON, PEDRO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MUNOZ SANCHEZ, ANTONIO	EMPLEADOS	
NAVARRO OLTRA, CARLOS	CORPORACIONES MUNICIPALES	
NOGAL VILLANUEVA, LUIS	CORPORACIONES MUNICIPALES	
NÚÑEZ DIEZ, MARÍA BEGOÑA	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
NUNEZ HERNANDEZ, CARIDAD	CORPORACIONES MUNICIPALES	
NUNEZ URETA, ANGEL	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ORGAZ RECAS, MARIA	EMPLEADOS	
ORTEGA ALONSO, EDUARDO	IMPOSITORES	
ORTEGA GÓMEZ, MARIA JOSÉ	CORPORACIONES MUNICIPALES	
OTERO PEREIRA, JOAQUIN	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
PABLOS LABAJO, MARIA CONSOLACION	CORPORACIONES MUNICIPALES	
PABLOS MARTIN, MARIA PAZ	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
PABLOS ROMO, FERNANDO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
PALACIOS HONORATO, AGUSTIN	IMPOSITORES	
PALACIOS JIMÉNEZ, OCTAVIO	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
PALAZUELO MARTIN, JOSE MIGUEL	CORPORACIONES MUNICIPALES	
PASTOR RAMOS, GERARDO	ENTIDADES DE INTERES GENERAL	
PASTOR RIDRUEJO, MARIA JOSE	IMPOSITORES	
PEDRAZ FUENTES, VICTORIANO	IMPOSITORES	
PEREGRINA MOLINA, JESÚS ANGEL	CORPORACIONES MUNICIPALES	
PEREZ CUBERO, RAFAEL	CORPORACIONES MUNICIPALES	
PEREZ DE LA VEGA, MARCELINO	ENTIDADES DE INTERES GENERAL	
PEREZ GARCIA, MAGDALENA	EMPLEADOS	
PEREZ LOPEZ, GLORIA	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
PEREZ SANDOVAL, MARIA ANGELES	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
PÉREZ URUEÑA, TÓMAS	CORPORACIONES MUNICIPALES	
PLATERO ANGULO, CELIA	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
POLO ESCUDERO, IGNACIO	CORPORACIONES MUNICIPALES	

PORRES ORTÚN, MARIA ANGELES	CORPORACIONES MUNICIPALES	
PRIETO CARDO, PRUDENCIO	ENTIDADES DE INTERES GENERAL	
PRIETO GONZALEZ, AGUSTÍN	IMPOSITORES	
RAMOS BAYÓN, CONCEPCIÓN	IMPOSITORES	
RAMOS CASTRO, LUIS	CORPORACIONES MUNICIPALES	
REDONDO JIMÉNEZ, MARIA ENCARNACIÓN	CORPORACIONES MUNICIPALES	
REDONDO MORO, JOSÉ	CORTES DE CASTILLA Y LEON	
RINONES RICO, ALEJO	CORTES DE CASTILLA Y LEON	
RIOS CLEMENTE, JULIO	EMPLEADOS	
RODRIGUEZ ALFAYATE, LUIS JOSE	EMPLEADOS	
RODRÍGUEZ ALONSO, FERNANDO JAVIER	CORPORACIONES MUNICIPALES	
RODRIGUEZ DE FRANCISCO, JOSE MARÍA	IMPOSITORES	
RODRÍGUEZ FERNANDEZ, CARLOS	ENTIDADES DE INTERÉS GENERAL	
RODRIGUEZ LOPEZ, JULIAN	EMPLEADOS	
RODRÍGUEZ PLAZA, ISIDRO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
RODRÍGUEZ RAMOS, LUISA	IMPOSITORES	
RODRÍGUEZ VELASCO, LINO	IMPOSITORES	
RODRIGUEZ - PONGA DE SALAMANCA, JOSÉ MARÍA	ENTIDADES DE INTERES GENERAL	
ROJO ARIENZA, MIGUEL ANGEL	IMPOSITORES	
ROMAN GRANADO, MANUEL	IMPOSITORES	
ROMERO RUPEREZ, ANA MARÍA	IMPOSITORES	
RUBIO BALLESTERO, FERNANDO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
RUBIO GARCES, FRANCISCO	IMPOSITORES	
RUBIO NUÑEZ, MARÍA VICTORIA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
SAN JOSE GARCÍA, MARIA LOURDES	EMPLEADOS	
SÁNCHEZ CACERES, LUIS FERNANDO	EMPLEADOS	
SÁNCHEZ FERNANDEZ, RAMON IGNACIO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
SANCHEZ GARCÍA, CARLOS	CORPORACIONES MUNICIPALES	
SANCHEZ GARCÍA, JUAN TOMAS	CORPORACIONES MUNICIPALES	
SANCHEZ GARCIA MONTSERRAT	CORPORACIONES MUNICIPALES	
SANCHEZ GONZALEZ, MARIA ISABEL	CORTES DE CASTILLA Y LEON	
SANCHEZ HERRERO, JESÚS	CORTES DE CASTILLA Y LEON	

SANCHEZ MARTÍN, JOSÉ MATÍAS	IMPOSITORES	
SANCHEZ OLIVERA, JORGE	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
SÁNCHEZ VELÁZQUEZ, GRACIA	IMPOSITORES	
SANDOVAL CUADRADO, MARIA DEL PILAR	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
SANTANA GALAN, PATRICIO	ENTIDADES DE INTERES GENERAL	
SANTIAGO DELGADO, JULIO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
SANTOS TERRÓN, JUAN JOSÉ	CORPORACIONES MUNICIPALES	
SANTOVENA GONZALEZ, JOSÉ	IMPOSITORES	
SANZ ZAPATERA, JOSE ANTONIO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
SEDANO PEREZ, JESUS ANDRES	CORPORACIONES MUNICIPALES	
SEN VELEZ, NICANOR JORGE	CORPORACIONES MUNICIPALES	
SERRANO ARGUELLO, MARIA ARENALES	CORTES DE CASTILLA Y LEON	
SERRANO GONZALEZ, ANDRES MANUEL	CORPORACIONES MUNICIPALES	
SEVILLANO SEVILLANO, FELIPE	IMPOSITORES	
SOPENA BALLINA, ANA ROSA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
SOTO DE SOTO, ENRIQUE	CORPORACIONES MUNICIPALES	
SOTO PALENCIA, OSCAR	CORPORACIONES MUNICIPALES	
TAPIAS GREGORIS, OSCAR	CORPORACIONES MUNICIPALES	
TOMAS FERNANDEZ, AURELIO NICOLAS	PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS	
TORRES ARCENILLAS, MARIANO	IMPOSITORES	
TRABADO VALLEJO, MARIA DEL CARMEN	CORPORACIONES MUNICIPALES	
TURRADO FERNANDEZ, JOSE ANTONIO	IMPOSITORES	
VALCARCE DIEZ, RAUL	IMPOSITORES	
VALDEÓN SANTIAGO, ROSA MARIA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
VALDESPINO GARCIA, MARGARITA	IMPOSITORES	
VALDUEZA MORAN, EUTQUIO	ENTIDADES DE INTERES GENERAL	
VALENCIA LÓPEZ, ANGEL	PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS	
VALVERDE TRAVIESO, JULIO	IMPOSITORES	
VAZQUEZ VASALLO, ANGEL	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
VIDAL FERNANDEZ, CRISTINA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
VIEJO CASTRO, BRAULIO JESÚS	CORPORACIONES MUNICIPALES	
VILLAR LAIZ, VIOLETA	IMPOSITORES	

VILLARREAL RODRÍGUEZ, PEDRO	CORTES DE CASTILLA Y LEÓN	
VILLASANTE CARNEIRO, JESUS	CORPORACIONES MUNICIPALES	
VILLORIA SANCHEZ, JOSE ANTONIO	IMPOSITORES	
VINARAS JIMENEZ, PEDRO IGNACIO	CORTES DE CASTILLA Y LEON	
YUBERO PERDICES, LAUREANO	PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS	
ZAPATERO FUERTES, MATIAS	CORPORACIONES MUNICIPALES	
ZAPICO FERNANDEZ, MANUEL ALBERTO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
RODRIGUEZ RODRIGUEZ, EDUARDO	EMPLEADOS	
ORTEGO MARTÍNEZ, MARÍA DEL CARMEN	EMPLEADOS	

A.1.4. En su caso, realice una descripción del contenido del reglamento de la Asamblea:

Descripción

A.2. Consejo de Administración

A.2.8. En su caso, realice una descripción del contenido del reglamento del Consejo de Administración.



FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS Y DEL INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

Los miembros del Consejo de Administración de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P., en la sesión celebrada el día 31 de marzo de 2011, formulan las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2010, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2010 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha y el Informe de Gestión Consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010. Asimismo, los miembros del Consejo de Administración declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, dichas Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio 2010, han sido elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera y de los resultados consolidados de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P., y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que el Informe de Gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, C.A.M.P. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.